THE DEVELOPMENT CORPORATIONS OF ONTARIO

ANNUAL REVIEW

1990

Ontario

Ministry of
Industry,
Trade and
Technology

**The Development
Corporations of Ontario**

56 Wellesley Street West
6th Floor
Toronto, Ontario
M7A 2E7
(416) 326-1070
1-800-463-7875

© Queen's Printer for Ontario, 1991
ISSN 1183-9325

This paper is recycled and recyclable.

92-07545/

TABLE OF CONTENTS

2 About Ontario's Development Corporations
3 The Boards of Directors
5 President and Chief Executive Officer's Report
6 Financial Services
7 Portfolio Summary
8 Regional Summary
8 Ontario Development Corporation
10 Northern Ontario Development Corporation
12 Eastern Ontario Development Corporation
14 Innovation Ontario Corporation Summary
16 New Ventures
17 How the Development Corporations are Organized
19 Regional Offices
20 Financial Statements for 1990-91 Fiscal Year

Minister	**Honourable Ed Philip**
Board Chairs	
Ontario Development Corporation	**Gordon Cowperthwaite**
Northern Ontario Development Corporation	**Roland A. Cloutier**
Eastern Ontario Development Corporation	**Jean-Claude A. Gélinas**
Innovation Ontario Corporation	**Donald Green**
Deputy Minister	**Tim Armstrong**
Chief Executive Officer	**David MacKinnon**
Chief Operating Officer	**Michael St. Amant**
Chief Financial Officer	**Fausto Saponara**

ABOUT ONTARIO'S DEVELOPMENT CORPORATIONS

For nearly 30 years, the Development Corporations have worked with Ontario business to promote the development and diversification of Ontario's manufacturing, tourism and high technology industries. They are Crown agencies of Ontario's Ministry of Industry, Trade and Technology.

The four Corporations offer financial assistance and advisory services to help companies start-up operations, expand and update their facilities or take on new export opportunities. Assistance most often goes to small and medium-sized companies involved in manufacturing and tourism and to entrepreneurs launching new business ventures.

Three of the Corporations have regional economic development responsibilities. The Ontario Development Corporation (ODC) is active in southwestern and central Ontario; the Northern Ontario Development Corporation (NODC) serves the North and the Eastern Ontario Development Corporation (EODC) delivers programs to the eastern portion of the province. Innovation Ontario Corporation specializes in serving the financial needs of early stage technology-based companies across the province.

Financial assistance from ODC, NODC and EODC includes loans and loan guarantees offered with attractive terms and conditions. As well, revolving lines of credit are available to help companies finance exports. Innovation Ontario provides equity investments to help new technology-based business start-up operations and establish themselves in the marketplace.

The Corporations are more willing than traditional lenders to support higher-risk ventures which offer long-term benefits to Ontario's economy. As well, they will participate with private lenders and equity investors in supporting larger financing packages.

The Development Corporations also administer other government assistance programs such as the Ministry of Tourism and Recreation's Tourism Redevelopment Incentive Program (TRIP) and the Ministry of Northern Development and Mines' NORFUND. In addition, the Corporations manage investments made by the Province in selected industrial and commercial enterprises.

ODC also owns and operates two industrial parks with over 7,000 square feet of space leased to about 50 private manufacturing and commercial companies. Huron Industrial Park near Exeter includes an airport with three paved runways, industrial, commercial and institutional facilities and residential housing. Northam Industrial Park in Cobourg also has industrial facilities and housing.

THE BOARDS OF DIRECTORS

Comprised of private citizens representing all regions of Ontario and a range of business and professional interests, the Boards of Directors provide a vital link between the Development Corporations and Ontario's business community.

One of their primary roles is to review and approve requests for financial assistance to small and medium-sized businesses, using their expert business judgement and knowledge of the economic needs of a particular region or industry.

The Boards also take an active part in supervising the daily operations of the Corporations, including programs, lending practices and administration. The Boards' Audit Committee, for example, closely reviews the Corporations' quarterly financial statements, proposed loan write-downs and activities on behalf of other government ministries and agencies.

Finally, the Boards propose new corporate policies and regulations to the Minister of Industry, Trade and Technology, who is responsible for the Corporations' activities.

The Board Chairs (from left to right): Jean-Claude Gélinas, Eastern Ontario Development Corporation; Roland Cloutier, Northern Ontario Development Corporation; Donald Green, Innovation Ontario Corporation; Gordon Cowperthwaite, Ontario Development Corporation.

THE BOARDS OF DIRECTORS

Ontario Development Corporation

Gordon Cowperthwaite, Toronto—Chair
Trent Gow, Toronto—Vice-Chair
Roland A. Cloutier, Hearst
Rafique Dawood, Toronto
Robin L. Devine, Toronto
Gloria J. Epstein, Toronto
Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury
Evelyn P. Goodman, Toronto
(retired August 1991)
Ivy Hooper, Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Roger Légaré, Ottawa
Walter Muroff, Windsor
Patricia Neilson, Fort Frances
(retired March 1991)
Lydia M. Olah, North Bay
Allan J. Ramsay, Keewatin
(retired March 1991)
William Wen, Toronto

Northern Ontario Development Corporation

Roland A. Cloutier, Hearst—Chair
Lydia M. Olah, North Bay—Vice-Chair
Harry Braun, Thunder Bay
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Louise Cantin, Timmins
Patrick Gamble, Thunder Bay
(retired July 1991)
Maurice Guertin, Kapuskasing
James D. Lanzo, Sudbury
Dawn D. Madahbee, Manitoulin Island
G. Nelson McKay, Sault Ste. Marie
Patricia Neilson, Fort Frances
Allan J. Ramsay, Keewatin
(retired March 1991)
Maurice M. Rochefort, North Bay

Eastern Ontario Development Corporation

Jean-Claude A. Gélinas, Hawkesbury—Chair
David Walling, Lindsay—Vice-Chair
(retired May 1991)
Neil Burke, Cornwall
Norman Carroll, Pembroke
Ann Clarke-Okah, Ottawa
Michael Doyle, Gloucester
(retired November 1990)
Donald Grant, Ottawa
(retired November 1990)
Ivy Hooper, Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, Belleville
Roger Légaré, Ottawa,
Carol A. McKeen, Kingston
Jacqueline McLaughlin, Carleton Place
Wayne Robinson, Sharbot Lake
(retired March 1991)
Gerald J. G. Tracey, Eganville

Innovation Ontario Corporation

Donald Green, Burlington—Chair
Gerhard Meinzer, Toronto—Vice-Chair
W. Barrie Brayford, New Liskeard
Herbert Chang, Toronto
Fernando Costa, Toronto
Rafique Dawood, Toronto
Michael Doyle, Gloucester
(retired November 1990)
Hanny Assaf Hassan, London
Gordon Hume, London
Bernard Kamin, Toronto
Penny Lipsett, North York
Monique D. Oaks, Ottawa
M. Jack Ripley, Chatham
Catherine Swift, Willowdale
Christopher Trump, Toronto

PRESIDENT AND CHIEF EXECUTIVE OFFICER'S REPORT

During the latter part of the 1980s, we undertook a major revitalization of the Development Corporations to ensure we could offer Ontario businesses the kind of flexible and responsive financial services they need to compete in today's challenging economic environment.

A key aspect of this revitalization was to strengthen client services by decentralizing our operations to bring our staff closer to our clients. Today, more than half of our employees work outside the Corporations' headquarters in Toronto. To support this operational change, our administrative systems were substantially re-organized and computerized, again to ensure better service to our clients.

However, we don't intend to rest on these accomplishments. The rapid rate of economic change in the 1990s will require that the Development Corporations keep pace with the challenges and opportunities facing the small and medium-sized businesses which comprise most of our client base.

During the 1990-91 fiscal year, we experienced significant growth in the number of companies seeking financial assistance. In responding to their needs, the Development Corporations played a lead role in the Ontario Government's response to the recession through initiatives announced in Ontario's 1991 Budget—the Manufacturing Recovery Program and enhanced funding to Innovation Ontario.

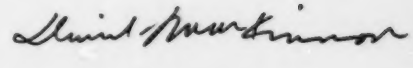
Through the Manufacturing Recovery Program, the Development Corporations offer financial assistance to small and medium-sized manufacturing firms affected by adverse credit conditions during the recession but which have sound prospects. Funding will help companies develop and finance recovery plans and hire additional management and marketing personnel.

At the same time, substantially increased funding to Innovation Ontario, plus an increased investment ceiling of $1 million, will make available much-needed investment capital for Ontario's early stage, technology-based companies in such emerging fields as environmental protection and workplace safety.

Along with the steady increase in proposals to Innovation Ontario, perhaps the most encouraging sign of Ontario's economic resilience is the continued popularity of our New Ventures program, which helps new entrepreneurs start-up their own businesses. Significantly, more than 30 per cent of New Ventures' recipients are women.

Included in this year's annual review are brief profiles of some of our client companies. Together, they provide an interesting and inspiring insight into the work of the Development Corporations in fostering the development and diversification of Ontario's economy.

In closing, I would like to express my sincere appreciation to our Board members and staff for their dedication and support during a difficult year due to the recession and its consequences.



David MacKinnon
President and Chief Executive Officer

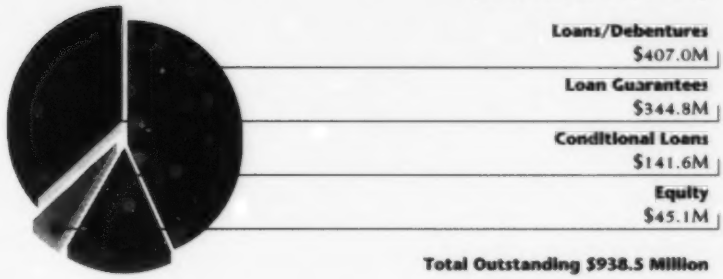
FINANCIAL SERVICES

The Development Corporations have 17 field offices across the province, staffed by experienced business development specialists who can offer advice on which financial services are best-suited to an individual company's needs. They assist with the initial application process and maintain regular contact with client companies.

The Corporations' financial services include:

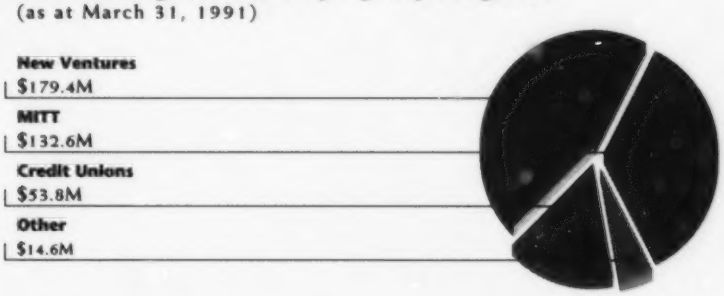
- **Term Loans** of up to $500,000 are available at favourable interest rates. Proposals offering strong economic benefits to the province or region may also be eligible for incentives such as deferral of interest and principal payments.
- **Loan Guarantees** can be arranged on financing offered by private financial institutions, up to a maximum of $1 million.
- **Export Support Loans** of up to $1 million are available through a revolving line of credit for up to 180 days.
- **New Ventures Loan Guarantees** support small business start-ups, up to a maximum of $15,000.
- **Equity Investments** of up to $1 million are available to early stage, technology-based companies through Innovation Ontario.
- **Manufacturing Recovery Program** offers financial assistance to small and medium-sized manufacturing companies to help them develop and fund recovery plans through short-term loans and loan guarantees.

Outstanding Portfolio by Type of Assistance
(as at March 31, 1991)



In fiscal 1990-91, the Development Corporations' total financial portfolio decreased marginally from $938.5 million at year end, compared to $951 million the previous year.

Outstanding Activities by Agency Programs
(as at March 31, 1991)



The New Ventures program accounted for a majority of the agency program portfolio in fiscal 1990-91.

Outstanding Portfolio by Corporation
(as at March 31, 1991)

The proprietary assets of the four Development Corporations, which excludes agency programs and New Ventures, increased during the fiscal year from $485.4 million to $524.6 million.

The three regional Corporations tailor their assistance to reflect the particular economic needs of the regions they serve. Business development specialists in the Corporations' field offices are well-acquainted with local business conditions and economic opportunities.

Ontario Development Corporation (ODC)

ODC has seven field offices serving the business communities in central and southwestern Ontario. During the year, nearly $111 million in financial assistance was approved for over 2,500 companies. ODC approved more than $56 million in loans and loan guarantees to 156 manufacturing companies and 14 tourism operations received loans and loan guarantees of $5 million. Under the New Ventures program, loan guarantees totalling more than $31 million were approved to assist the start-up of 2,294 new enterprises in the region. As well, almost $19 million in export support loans assisted with the financing of receivables for 45 exporters.

The following table provides an overview of the financial assistance approved by ODC during the 1990-91 fiscal year.

ODC Loans and Guarantees Approved, Fiscal Year 1990-91

Sector/Program	Number	Amount ($000)
Manufacturing		
Term loans	129	20,139
Guarantees	19	24,150
Agency loans	3	2,500
Agency guarantees	5	9,315
Tourism		
Term loans	8	773
Agency guarantees	6	4,250
New Ventures		
Guarantees	2,294	31,103
Export Support		
Demand loans	45	18,695
Total	**2,509**	**110,925**

Fern Resort, Orillia

Fern Resort and the Ontario Development Corporation (ODC) have virtually grown up together over the past 20 years. Located on Lake Couchiching, Fern Resort has become one of Ontario's best-known year-round vacation and convention resorts, boasting a five star rating from Tourism Ontario.

Robert Downing

Since receiving its first ODC loan in 1970, Fern Resort has continuously renovated and expanded its facilities, initially to become a year-round tourist resort and later to accommodate the growing market for business meetings and conventions, according to general manager Robert Downing.

Over the past 20 years, the resort has received assistance through Ontario's Tourism Redevelopment Incentive Program (TRIP), which is administered by ODC, as well as direct loans from ODC. Downing describes ODC's services as "excellent" and has high praise for TRIP.

"TRIP has helped the resort sector in Ontario become much better and take on new markets," notes Downing, who points to Fern Resort's growing popularity as a location for regional conferences as well as its year-round recreational appeal.

The 10,000 visitors to Fern Resort last year would likely agree.

Northern Ontario Development Corporation (NODC)

NODC serves businesses in the largest geographic region of the province through six field offices. As well as its own programs, NODC delivers the NORFUND program, which offers loans to manufacturing and processing industries in northern Ontario, and the TRIP and Destinations North programs which provide incentive term loans and guarantees to northern tourist operators.

During the 1990-91 fiscal year, NODC approved more than $43 million in financial assistance to 541 companies in northern Ontario. Over $29 million in loans and guarantees assisted 131 manufacturing operations, while 42 tourist operators received over $5 million in financial assistance during the year. Another 363 New Ventures loan guarantees, valued at nearly $5 million, were approved and export support loans of about $4 million were granted to five exporting companies.

The following table provides an overview of the financial assistance approved by NODC during the 1990-91 fiscal year.

NODC Loans and Guarantees Approved, Fiscal Year 1990-91

Sector/Program	Number	Amount ($000)
Manufacturing		
Term loans	33	9,166
Guarantees	4	2,120
Agency loans	94	18,120
Tourism		
Term loans	23	1,815
Agency loans	18	3,265
Agency guarantees	1	343
New Ventures		
Guarantees	363	4,968
Export Support		
Demand loans	5	3,750
Total	**541**	**43,547**

TWIZZLE DESIGNS, INC., DRYDEN

Who hasn't dreamed of making their favourite hobby into a booming business.

Beth Queau

For Beth Queau, founder of Twizzle Designs, Inc., that dream has become reality, thanks, in part, to financial assistance from the Northern Ontario Development Corporation.

It began four years ago, when the figure-skating costumes Queau had designed and made for her daughter drew the admiration of other parents at figure-skating competitions. When a retailer expressed interest in marketing Queau's unique designs, she decided to go into the fashion business, naming her new company after a basic step in ice-dance.

Queau set up shop in a small cabin on her family property. Soon, she had two employees, and her cabin and the basement in her home were overflowing with materials. That's when she approached NODC for a loan for equipment, working capital and leasehold improvements to 1,500 square feet of manufacturing space.

She's grateful for NODC's assistance and "their recognition of what I could achieve". Last year, Queau sold over 10,000 costumes across Canada. Today, she has 15 employees, has started marketing her products in the United States and has been approached by distributors in Great Britain and Japan.

Not surprisingly, Queau is already planning to build her own 4,000 square foot manufacturing plant in Dryden.

Eastern Ontario Development Corporation (EODC)

EODC has four field offices serving the eastern region of the province. During the past fiscal year, the Corporation approved nearly $29 million in financial assistance to 883 companies. Loans and guarantees of over $13 million were approved for 71 manufacturing companies. To support eastern Ontario's tourism industry, EODC delivers the TRIP and Destinations East programs in addition to its own financial assistance programs. In 1990-91, nearly $3 million in loans and guarantees was approved for 29 tourist operators in the region. In addition, almost $11 million in New Ventures loan guarantees was approved for 779 new companies. As well, four companies received more than $2 million in export support loans.

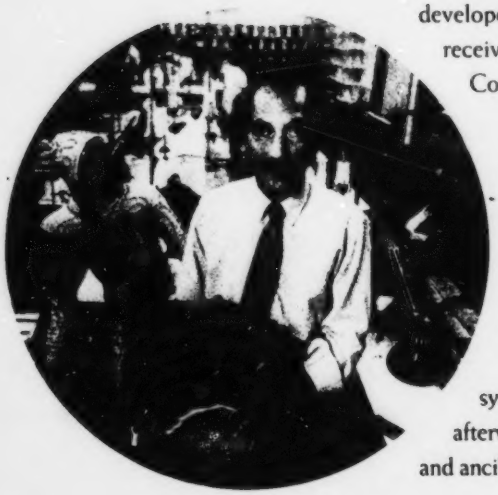
The following table provides an overview of the financial assistance approved by EODC during the 1990-91 fiscal year.

EODC Loans and Guarantees Approved, Fiscal Year 1990-91

Sector/Program	Number	Amount ($000)
Manufacturing		
Term loans	68	10,818
Guarantees	3	2,500
Tourism		
Term loans	2	200
Agency loans	25	1,840
Agency guarantees	2	650
New Ventures		
Guarantees	779	10,509
Export Support		
Demand loans	4	2,200
Total	**883**	**28,717**

EXOTEMP LTD., PEMBROKE

Canadian and British helicopter crews were able to fly longer missions during the Persian Gulf War thanks to a new type of body-cooling suit developed and manufactured by Exotemp Ltd., a young company that has received financial assistance from both the Eastern Ontario Development Corporation (EODC) and Innovation Ontario.



Kirk Dobbs

"EODC is a great organization for helping Ontario companies get started," says company president Kirk Dobbs, who used the EODC loan to begin manufacturing operations.

International interest in the company's products has boomed since the Canadian military shipped 30 of Exotemp's cooling systems to the Persian Gulf last August to protect helicopter crews from heat exhaustion while wearing chemical warfare suits, according to Dobbs.

As the first air crew group in the Gulf to use a liquid cooling system, the Canadians' suits quickly drew attention from other air forces. Soon afterward, Exotemp received a multi-million dollar order for over 1,000 systems and ancillary equipment from the British Ministry of Defence.

"Without the help of the Development Corporations, it would have been very tough for us to bring this venture to the point of profitability," notes Dobbs.

Known in the market as a "micro-climate system", the product consists of undergarments lined with flexible plastic tubing and a compact, ice-filled cooling unit that circulates chilled water around the body. Together, the suit and cooling unit weigh under 11 pounds.

The Exotemp system was originally developed by Dobbs and his partner Paul Browne, while employed at Atomic Energy of Canada (AECL). With AECL's blessing, Dobbs and Browne set up Exotemp in 1989 to begin manufacturing and marketing this new technology. Markets include the military, industrial safety, bomb disposal and automotive racing—activities that require people to wear heavy, protective clothing that restricts the body's ability to disperse heat naturally.

Innovation Ontario Corporation

Unlike the regional Development Corporations, Innovation Ontario's financial assistance involves equity participation and is specifically targeted to early stage, technology-oriented companies. Its investments are usually made through the purchase of company shares.

In April 1991, funding for Innovation Ontario was increased to

$21 million and its investment ceiling raised to a maximum of $1 million per company.

In addition to financial support, Innovation Ontario provides technical, business and information services to help companies in which it invests to develop more rapidly. When a recipient company reaches a stage where it can attract private sector financing, the Corporation is prepared to sell its investment at fair market value.

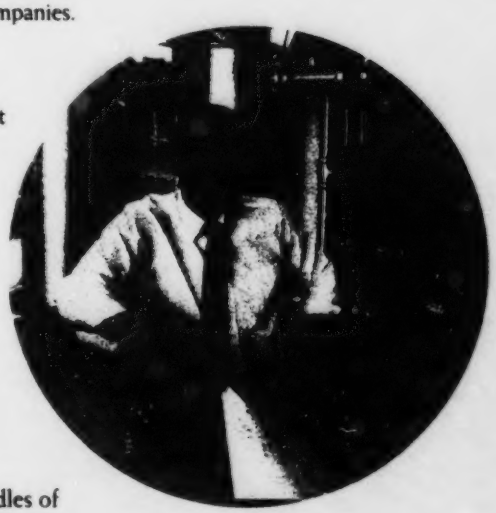
During the 1990-91 fiscal year, Innovation Ontario approved 58 proposals, involving investments totalling nearly $12 million. As well, the Corporation sold its interest in two businesses bringing the total number of divestments to seven since 1986.

Innovation Ontario's current portfolio is comprised primarily of 134 equity investment/royalty agreements with early stage, technology-based companies.

Solarchem Environmental Systems, Richmond Hill

One of life's most naturally-occurring elements, ultra-violet light, is a key component in Solarchem's innovative water remediation system that's currently being used to clean up contaminated water at a manufacturing facility in Elmira, Ontario.

With equity financing from Innovation Ontario, the company was able to finalize development of its water treatment system and begin manufacturing operations. The Solarchem system uses a combination of oxidizing agents, catalysts and ultraviolet light to destroy low concentrations of organic pollutants in water. It can treat both contaminated ground water and water that has been used in manufacturing processes.



Doug Lorriman

"Innovation Ontario's funding helped us overcome the hurdles of moving from the laboratory to the marketplace", says company chairman Doug Lorriman. The company now has 43 employees involved in engineering, assembling and installing the systems.

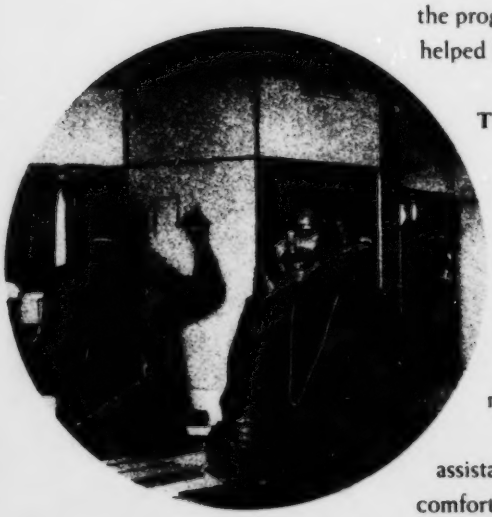
Lorriman says Solarchem's major markets include the wood treatment industry, petrochemical companies and manufacturers of explosives as well as government agencies responsible for environmental clean-up operations. For example, the Regional Municipality of Waterloo is using a Solarchem system to clean up ground water pollution in Elmira.

While most sales have been to companies in the United States, the system is making inroads into the Canadian market and is currently being evaluated by companies in Europe and Australia. Lorriman says the company's sales and orders on hand are approaching $4 million.

New Ventures

To help people start new businesses, the Ontario Development Corporation offers guarantees of up to $15,000 on personal loans obtained from participating financial institutions. To be eligible, applicants must make a cash equity contribution to the business equal to the amount of the loan. In northern and eastern Ontario, the equity contribution need only be 50 per cent of the loan amount. Details on other eligibility criteria may be obtained from the Corporation's New Ventures office or participating financial institutions.

New Ventures is one of the Corporation's most popular services to small business. During the 1990-91 fiscal year, the New Ventures program assisted 3,436 new business start-ups with $46.6 million in loan guarantees. Since the program's inception in 1986, over $242 million in New Ventures loans have helped launch 18,000 new small businesses in Ontario.



Donna Scott

Trade Show Displays, Mississauga

After 25 years of organizing trade shows and exhibitions, Don and Donna Scott decided two years ago to try the other side of the business—the assembling and marketing of light-weight, modular trade show displays.

When one of their suppliers with a top-rate product line fell on hard times, the Scotts saw a good business opportunity and seized it—with assistance from the New Ventures program. They've never looked back.

"We were really pleased to get the New Ventures financial assistance since we were getting into manufacturing," says Donna Scott. "It was comforting to have government support in case we ran into problems".

The Scotts are currently selling and renting their displays in both Canada and the United States. As well, the company refurbishes used displays accepted as trade-ins on new product. "The used displays are great for small companies that don't have a lot of money for promotions," notes Scott.

Trade Show Displays currently has four employees and operates a 3,000 square foot manufacturing and showroom facility.

Lending Operations

With the recent decentralization of many of the Corporations' functions, client companies will most often be in contact with staff in the 17 field offices across the province. Lending Operations provides financial assistance and advisory services to small and medium-sized companies. It is responsible for financial agreements between the three regional Development Corporations and private businesses, including loans and guarantees administered for other government ministries and agencies.

Corporate Services

All financial and administrative support services to the Corporations are provided by this division. In addition, it directs and manages ODC's industrial parks program.

Innovation Ontario

Investing in early stage technology-based companies, the Corporation's primary purpose is to encourage the development of businesses to a point where they can attract private sector investment sufficient to ensure sustained growth and profitability. Once an investment is made, Innovation Ontario provides a range of technical, business and information services.

Investment Management

This branch, acting as the agent for other Ontario ministries and government agencies, administers large loans and guarantees to business.

Credit and Investment Policy

Responsible for developing credit and investment policies throughout the Development Corporations, this branch regularly monitors and adjusts credit policies, programs and lending criteria to reflect changes in Ontario's economic development policies.

Special Accounts

This branch provides in-depth consulting services to borrower companies experiencing financial difficulties.

Corporate Affairs

Corporate Affairs manages all external communications and actively promotes the Corporations' programs. It also provides a full range of support services to the four Boards of Directors and their committees.

ODC Field Offices

Central Region

Bracebridge
23 Ball's Drive
P.O. Box 240
Bracebridge, Ontario
P1L 1T1
(705) 645-1175
1-800-465-9875

Hamilton
Bank of Montreal Tower
1 James Street North, Suite 200
Hamilton, Ontario
L8R 2K3
(416) 521-7785
1-800-263-9293

Mississauga
4 Robert Speck Parkway
Suite 1140
Mississauga, Ontario
L4Z 1S1
(416) 279-9150
1-800-668-0412

Willowdale
5 Fairview Mall Drive
Suite 480
Willowdale, Ontario
M2J 2Z1
(416) 491-7996
1-800-387-5061

Southwestern Region

Kitchener
30 Duke Street West, Suite 906
Kitchener, Ontario
N2H 3W5
(519) 744-1991
1-800-265-2428

London
195 Dufferin Avenue, Suite 607
London, Ontario
N6A 1K7
(519) 433-2871
1-800-265-4746

Windsor
Ontario Government Building
250 Windsor Avenue
Room 227
Windsor, Ontario
N9A 6V9
(519) 252-8455
1-800-265-1345

NODC Field Offices

Kenora
227 Second Street South
2nd Floor Kenora, Ontario
P9N 1G1
(807) 468-2843

North Bay
147 McIntyre Street West
North Bay, Ontario
P1B 2Y5
(705) 472-4900
1-800-461-1687

Sault Ste. Marie
500 Bay Street, 2nd Floor
Sault Ste. Marie, Ontario
P6A 1X4
(705) 945-8300
1-800-461-2287

Sudbury
199 Larch Street, 4th Floor
Sudbury, Ontario
P3E 5P9
(705) 675-4333
1-800-461-1196

Thunder Bay
435 James Street South
3rd Floor
Thunder Bay, Ontario
P7C 5G6
(807) 475-1655
1-800-465-5060

Timmins
273 Third Avenue, Suite 200
Timmins, Ontario
P4N 1E2
(705) 264-1323
1-800-461-9848

EODC Field Offices

Kingston
1055 Princess Street, Suite 308
Kingston, Ontario
K7L 5T3
(613) 545-4445
1-800-267-7848

Ottawa
Place de Ville, Tower B
850–112 Kent Street
Ottawa, Ontario
K1P 5P2
(613) 566-3707
1-800-267-6592

Pembroke
400A Pembroke Street East
Pembroke, Ontario
K8A 3K8
(613) 735-2306

Peterborough
139 George Street North
Peterborough, Ontario
K9J 3G6
(705) 742-3490
1-800-461-6429

Innovation Ontario

56 Wellesley Street West
7th Floor
Toronto, Ontario
M7A 2E7
(416) 326-1025
1-800-463-7875

New Ventures

4 Robert Speck Parkway
Suite 1160
Mississauga, Ontario
L4Z 1S1
(416) 279-1140
1-800-387-0070

The combined financial statements contained in this annual review have been prepared by management in accordance with the accounting policies outlined in Note 2. The format of these statements is consistent with that of the 1989-90 review and includes a Statement of Investment by the Province of Ontario and a detailed Statement of Cash Flows.

To ensure the integrity and objectivity of the corporate financial data presented in this annual review, management maintains a system of internal control to provide reasonable assurance as to the reliability of financial information and the safeguarding of assets.

The Boards of Directors are responsible for ensuring that management fulfils its responsibility for financial reporting and control. They exercise this responsibility through the Audit Committee of the Boards, which is made up of directors who are not employees of the Corporations. The Audit Committee meets regularly with both management and the external auditors.

Fausto Saponara
Chief Financial Officer

David MacKinnon
Chief Executive Officer

To The Ontario Development Corporation,
Northern Ontario Development Corporation,
Eastern Ontario Delvelopment Corporation,
Innovation Ontario Corporation,
and to the Minister of Industry, Trade and Technology.

I have audited the combined balance sheet of The Development Corporations consisting of Ontario Development Corporation, Northern Ontario Development Corporation, Eastern Ontario Development Corporation and Innovation Ontario Corporation as at March 31, 1991 and the combined statements of operations, investment by the Province of Ontario and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporations' management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these combined financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Development Corporations as at March 31, 1991 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with the accounting policies described in Note 2 to the financial statements.

D.F. Archer

D.F. Archer, F.C.A.,
Provincial Auditor

Toronto, Ontario
June 28, 1991

Combined Balance Sheet as at March 31, 1991

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Assets		
Loans receivable [note 3]	226,248	227,775
Equity and royalty investments [note 4]	20,092	18,547
	246,340	246,322
Cash and short-term deposits	30,390	31,265
Accounts receivable	637	429
Investment in non-consolidated subsidiaries [note 6]	10,614	15,275
Fixed assets-industrial parks [note 5]	3,513	3,725
Other assets [note 7]	312	316
Total assets	291,806	297,332
Liabilities		
Dividend payable	2,600	0
Accounts payable	507	156
	3,107	156
Commitments and contingencies [notes 8 and 13]		
Investment by the Province of Ontario		
Share capital of Ontario Development Corporation	7,000	7,000
Contributed capital, net of distributions	328,884	270,236
Advances [note 9]	175,564	182,502
Accumulated net cost of operations	(203,293)	(149,673)
Due from Province	(19,456)	(12,889)
	288,699	297,176
Total liabilities and investment by the Province	291,806	297,332

See accompanying notes to combined financial statements

Chair
Ontario Development Corporation

Chair
Eastern Ontario Development Corporation

Chair
Innovation Ontario Corporation

Chair
Northern Ontario Development Corporation

Combined Statement of Operations
for the year ended March 31, 1991

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Revenue		
Interest on loans [note 3]	15,285	16,103
Interest on short-term deposits	3,043	3,536
Net income from industrial parks [note 5]	2,590	2,438
Gain on sale of investments and land	616	2,416
Other income	130	320
	21,664	24,813
Expenses		
Credit and investment losses (net of recoveries) [note 10]		
Loans	21,761	11,083
Investments	3,321	2,913
Guarantees		
New Ventures program	17,011	11,677
Other	9,637	4,785
Interest subsidy payments	3,094	4,859
Technology royalty investments	585	766
Administration [note 11]	15,173	14,013
	70,582	50,096
Net cost of operations before the following	48,918	25,283
Loss from non-consolidated subsidiaries [note 6]	4,702	2,236
Net cost of operations	53,620	27,519

See accompanying notes to combined financial statements

Combined Statement of Investment by the Province of Ontario for the year ended March 31, 1991

	ODC share capital $ (thousands)	Contributed capital $ (thousands)	Advances $ (thousands)	Accumulated net cost of operations $ (thousands)	Due from Province $ (thousands)
Balance, March 31, 1990	7,000	270,236	182,502	(149,673)	(12,889)
Interest on advances		(10,551)			
Contributions to fund Investments of Innovation Ontario		7,938			
Technology royalty investments		585			
Other investments (disposal)		(2,968)			
Guarantee and other program costs		30,761			
Administration		15,173			
Forgiveness of advances		22,510	(22,510)		
New advances, net of repayments			15,572		
Net cost of operations for the year				(53,620)	
Dividends paid or payable		(4,800)			
Net change in due from Province					(6,567)
Balance, March 31, 1991	7,000	328,884	175,564	(203,293)	(19,456)

See accompanying notes to combined financial statements

Combined Statement of Cash Flows
for the year ended March 31, 1991

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Lending, Investing and Financial Assistance Activities		
Loan disbursements, net of collections	(21,459)	(3,767)
Interest collected from borrowers	16,043	16,522
Disbursements for equity investments	(4,821)	(6,811)
Proceeds on sale of investments	571	407
Disbursements for guarantees honoured and guarantee interest subsidies	(32,362)	(23,623)
Technology royalty investments	(585)	(766)
Cash outflow for lending, investing and financial assistance activities	(42,613)	(18,038)
Financing Activities		
Interest paid on Provincial advances	(12,964)	(13,339)
Net advances	14,453	16,805
Cash contributions from the Province for:		
Equity and technology royalty investments	5,815	8,028
Lending activities	37,127	19,974
Administration	15,173	14,013
Net receipts from (payments to) Province for:		
Other agency loans under administration	2,447	8
Recoveries from borrowers of loan writeoffs and guarantees honoured	1,176	(4,754)
Dividends paid	(2,200)	(38,000)
Other	(10,167)	(2,384)
Cash inflow from financing activities	50,860	351
Operating Activities		
Operating cash flow from industrial parks	4,065	3,828
Interest received on short-term deposits	2,992	3,600
Administration costs	(15,173)	(14,013)
Fixed asset additions	(1,355)	(1,304)
Proceeds on sale of assets	0	2,753
Other	349	346
Cash outflow for operating activities	(9,122)	(4,790)
Decrease in cash and short-term deposits	(875)	(22,477)
Cash and short-term deposits, beginning of year	31,265	53,742
Cash and short-term deposits, end of year	30,390	31,265

See accompanying notes to combined financial statements

NOTES TO COMBINED FINANCIAL STATEMENTS

MARCH 31, 1991

1) General

These financial statements combine the accounts of Ontario Development Corporation ("ODC"), Northern Ontario Development Corporation ("NODC"), Eastern Ontario Development Corporation ("EODC") and Innovation Ontario Corporation ("IOC"). The Corporations are incorporated under the Development Corporations Act and, except for ODC, are corporations without share capital. As Ontario Crown Corporations, the Corporations are exempt from income taxes under Section 149 1(d) of the Canadian Income Tax Act.

The Corporations' objectives are to encourage and assist in the development and diversification of industry in Ontario. The Corporations provide financial assistance by making loans, guaranteeing loans, acquiring equity securities and operating industrial park facilities. They also administer certain activities on behalf of other Provincial ministries and agencies [see Note 12].

2) Significant Accounting Policies

A) TRANSACTIONS WITH THE PROVINCE

The Province's investment in The Development Corporations is detailed in the Statement of Investment by the Province of Ontario. In addition to the share capital, the Province contributes funds to finance the lending, investing and financial assistance activities and reimburses the Corporations for operating costs. Credit and investment losses are recorded as a reduction in advances from the Province and an increase in contributed capital.

The Province's gross investment is reduced by advances repaid, interest on funds advanced, dividends and recoveries of loan and guarantee losses.

B) LOANS RECEIVABLE

Loans receivable are reported at the amount disbursed plus accrued interest, less principal repayments and amounts written off. No provision is made for doubtful loans in advance of a loan being written off.

Loans receivable include both loans made directly by the Corporations and loans administered for other Provincial ministries and agencies if one of the Corporations is a signatory to the loan agreement.

A loan is considered for write-off at the time any of the following circumstances exist:

i) either principal or interest payments are greater than 180 days in arrears;

ii) the loan is a restructured loan and principal or interest payments are greater than 90 days in arrears;

iii) the loan previously has been partially written off; or

iv) at any other time when, in management's view, the loan has suffered an impairment in value that is considered other than temporary.

Loans which meet any of the above criteria are written off unless management believes that the Corporations will recover some or all of the outstanding loan balance, in which case the loan is written down to the estimated net realizable value.

Loan losses in the Combined Statement of Operations are net of recoveries on loans previously written off.

c) Equity investments

Equity investments are recorded at cost less provision for losses for those investments that in management's opinion have incurred an other than temporary decline in value. The provision is determined by management based upon their best estimates from the most current information available to them. Establishing the value of an early stage investment, when there is no existing market for the shares, is very difficult. As such, if a provision for loss is made with respect to a specific investment, the provision would normally be for the full cost of the investment.

d) Technology royalty investments

In specific instances, IOC will make an investment using a royalty arrangement rather than the purchase of equity. Given the uncertain nature, both with respect to timing and magnitude of future royalties, royalty investments are expensed as incurred.

e) Revenue recognition

Interest income is recognized on the accrual basis, except for certain loans administered by the Corporations that permit the borrower to defer interest payments. For those interest-deferred loans, interest that accrues during the deferred payment period is recognized in income when received.

f) Guarantees

Guarantee expenses are recognized at the date the Corporations are requested to honour a guarantee. No provision for anticipated guarantee losses is recorded in advance of requests to honour a guarantee. Guarantee losses in the Combined Statement of Operations are net of recoveries on guarantees previously honoured.

g) Fixed assets

Industrial Parks

Fixed asset additions since the date the industrial parks were acquired by ODC have been capitalized in the accounts and are depreciated on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets at the following rates:

Buildings and improvements	**5% to 20%**
Equipment	**20%**

Other

Fixed assets for the Corporations' own use other than industrial park assets are expensed on acquisition and are included in administration expenses.

h) Non-consolidated subsidiaries

The investment in three wholly-owned subsidiaries of ODC are accounted for by the equity method because of ODC's formal plan to dispose of the assets of the subsidiaries. [see Note 6].

i) Administration expenses

Administration expenses are recorded on a cash basis which is modified to allow for an additional thirty days to pay for debts incurred during the fiscal year just ended.

3) Loans Receivable

Loans receivable include $61.7 million [1990—$70.7 million] of loans administered on behalf of other Provincial agencies and ministries.

As at March 31, 1991, 5.8% of total loans receivable are floating-rate loans, with the balance of interest earning loans bearing fixed rates ranging from 6% to 16.5%. The weighted average interest rate on all interest-bearing loans was 11.0% at March 31, 1991 [1990—10.6%].

Loans on which payments were past due by more than 90 days and 180 days amounted to $38.9 million and $17.3 million respectively [1990—$23.1 million and $11.1 million respectively].

4) Equity and Royalty Investments

	Number of investees	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Common shares	113	19,492	17,697
Preferred shares	5	600	850
Royalty interests	62	-	-
	180	20,092	18,547

The accumulated total disbursements related to technology royalty investments as at March 31, 1991 was $3,585,000 [1990—$3,000,000].

5) Industrial Park Operations

ODC owns and operates Huron Industrial Park, located near London, Ontario and Northam Industrial Park in Cobourg, Ontario.

RESULTS OF OPERATIONS OF THE PARKS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31:

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Rental revenue	4,504	4,049
Interest income and other	1,929	1,313
Depreciation	(1,567)	(1,434)
Other operating expenses	(2,276)	(1,490)
Net income	2,590	2,438

FIXED ASSETS OF THE INDUSTRIAL PARKS AS AT MARCH 31:

	Cost $ (thousands)	Accumulated Depreciation $ (thousands)	1991 Net $ (thousands)	1990 Net $ (thousands)
Land	341	0	341	341
Buildings and improvements	17,523	14,502	3,021	3,176
Equipment	1,363	1,212	151	208
	19,227	15,714	3,513	3,725

6) Investment in Non-Consolidated Subsidiaries

IDEA Innovation Fund Inc., IDEA Research Investment Fund Inc. and IDEA Information Technology Fund Inc., which are wholly-owned by ODC, are accounted for by the equity method [Note 2 (h)]. Summarized combined information about the financial position and results of operations of these subsidiaries is provided below:

FINANCIAL POSITION AS AT MARCH 31:

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Cash	3,466	3,464
Investments	7,130	11,845
Other assets (liabilities)	18	(34)
	10,614	15,275
Represented by:		
Advances from ODC	29,940	29,899
Capital stock	13,000	13,000
Deficit	(32,326)	(27,624)
	10,614	15,275

The advances from ODC are non-interest bearing with no fixed repayment terms.

RESULTS OF OPERATIONS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31:

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Gain on sale of investments	25	157
Interest and other income	18	53
	43	210
Loss on investments	4,625	2,226
Other expenses	120	220
	4,745	2,446
Net loss for the year	4,702	2,236

7) Other Assets

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Sheridan Park land—at cost	62	62
Assets acquired through loan foreclosure (at the lower of cost and estimated realizable value):		
Shares	250	250
Other	0	4
	312	316

8) Guarantees

The Corporations guarantee the repayment of certain loans made by private sector financial institutions to qualifying Ontario businesses. ODC also guarantees certain obligations of the Ontario Share and Deposit Insurance Corporation ("OSDIC"). Normally, no guarantee fees are charged to the borrowers or to the Province. Under certain of the guarantee programs, The Corporations guarantee only a portion of loans outstanding. Furthermore, if certain of the guarantees are required to be honoured, the funding to meet such obligations will be received from other ministries or agencies. At March 31, 1991, the Corporations' contingent liability and commitments under guarantees is as follows:

	Contingent liability under guarantees for loans advanced $ (thousands)	Commitments to guarantee loans not yet advanced $ (thousands)	Total contingent liability and commitments $ (thousands)
New Ventures Program	64,781	5,024	69,805
OSDIC	53,750	41,250	95,000
James River	0	70,000	70,000
Other Guarantees	104,495	100,940	205,435
	223,026	217,214	440,240

The accounting for guarantee losses is described in note 2(f).

9) Advances

Advances from the Province are used to fund loans. The advances have no fixed maturity dates and are forgiven by the Province if the related loan receivable proves uncollectible.

Certain of the advances related to specific programs are interest free. At March 31, 1991, $103.5 million [1990—$99.9 million] of advances were interest bearing, with the balance of $72.1 million [1990—$82.6 million] being interest free.

10) Credit and Investment Losses

Credit and investment losses shown in the Combined Statement of Operations are net of recoveries as follows:

	Loans $ (thousands)	Investments $ (thousands)	New Ventures guarantees $ (thousands)	Other guarantees $ (thousands)
Write-downs/ guarantees honoured	24,473	3,321	18,664	10,604
Less recoveries	(2,712)	(0)	(1,653)	(967)
Net expense 1991	21,761	3,321	17,011	9,637
Net expense 1990	11,083	2,913	11,677	4,785

11) Administration

Administration expenses for the year ended March 31 are as follows:

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Salaries and benefits	9,699	8,663
Transportation and communication	1,293	944
Services	3,121	2,976
Supplies and equipment	1,060	1,253
Other expenses	0	177
	15,173	14,013

The Corporations provide pension benefits for all their permanent staff through participation in the Public Service Pension Fund, established by the Province of Ontario. The Corporations' share of contributions to the Fund during the year was $808,800 [1990—$513,600] and is included in salaries and benefits. This amount includes current contributions and additional payments required to cover the Corporations' share of the Fund's estimated unfunded liabilities on January 1, 1990. These additional payments will continue over forty years.

The Corporations had fifty four members on their Boards on March 31, 1991. The remuneration of the directors for 1991 totalled $237,738 [1990—$237,327].

12) Activities Administered by The Development Corporations

The Corporations are responsible for a wide variety of activities, including activities managed on behalf of other ministries and agencies of the Province of Ontario. The Schedule of Activities Administered by the Corporations, Schedule 1, summarizes the activities administered at March 31, 1991, other than industrial park operations (Note 5 provides information about the industrial parks).

The Schedule of Activities Administered includes loans, debentures and equity investments that are included in the Combined Balance Sheet. The schedule also includes loans guaranteed by the Corporations, as well as certain loans, equity investments and repayable grants administered for other ministries and agencies. These additional activities are not included in the Combined Balance Sheet.

The total activity amounts included in the schedule differ from amounts reported in the Combined Balance Sheet as follows:

	1991 $ (thousands)	1990 $ (thousands)
Loans and investments per combined balance sheet:		
Loans receivable	226,248	227,775
Equity investments	20,092	18,547
Investment in non-consolidated subsidiaries	10,614	15,275
Total loans and investments per combined balance sheet	256,954	261,597
Other activities administered:		
Loans of other ministries and agencies	191,567	183,771
Loans guaranteed	344,813	370,466
Repayable grants/conditional loans	141,569	121,732
Investment in Varity Corporation	16,900	16,900
Assets of non-consolidated subsidiaries other than investments and loans	(2,454)	(3,430)
Total other activities administered	692,395	689,439
Total activities per Schedule of Activities Administered	949,349	951,036

Under certain guarantee programs, The Development Corporations guarantee only a portion of outstanding loans. Guaranteed loans disclosed above and in the Schedule of Activities Administered represent the total value of loans for which guarantees have been committed, which exceed The Development Corporations' contingent liability under guarantees [see Note 8].

13) Commitments and Contingencies

a) See Note 8 for information on guarantees.

b) Commitments at March 31, 1991 to make loans and investments and to provide guarantees are disclosed at the foot of the Schedule of Activities Administered.

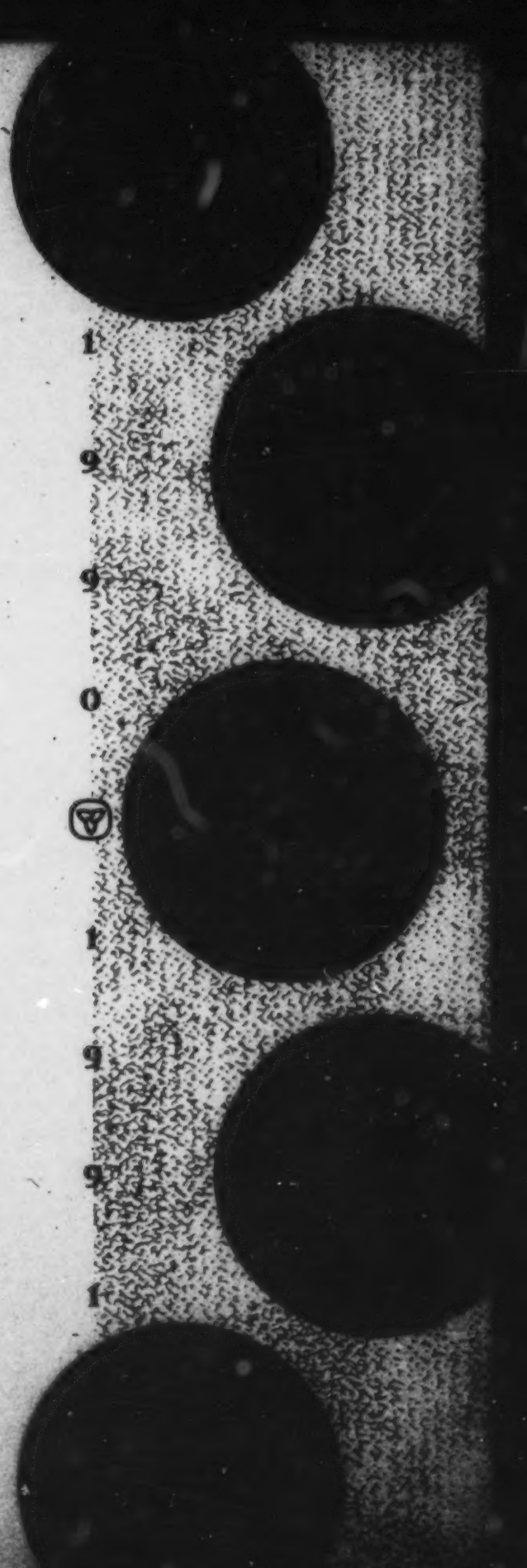
c) A legal action claiming damages of $4 million plus interest, which had been instituted against the Corporations and others by a former shareholder of Minaki Lodge Resort Ltd. and Minaki Development Company Limited, was dismissed by the Ontario Court of Appeal; however, the plaintiff has appealed the dismissal. In the opinion of management, the likely success of the appeal is indeterminable and accordingly, no recognition has been made in the accounts for any losses on this action. Any losses resulting from this action will be recorded as an expenditure when paid and recovered from the Province at that time.

Schedule 1
Activities Administered by The Development Corporations

As At March 31, 1991	Loans and Debentures		Loans Guaranteed		Equity Investments/ Royalty Interests		Repayable Grants/ Conditional Loans		Total 1990-91	Total March 31/90
	Number	($000's)	Number	($000's)	Number	($000's)	Number	($000's)	($000's)	($000's)
Business Sector/Program										
Manufacturing	1,096	112,515	83	43,582	1	16,900	512	124,750	297,747	271,004
High Technology	97	68,446			145	28,226			96,672	29,882
Export	185	24,156							24,156	23,520
Tourism	685	65,049	247	68,080			2	6,423	139,552	124,734
Special Agency Programs:										
MITT	15	132,600							132,600	213,900
New Ventures			12,850	179,401					179,401	160,509
Credit Unions (deposit insurance)			1	53,750					53,750	91,250
Other	182	4,253					2	10,396	14,649	36,237
Total Outstanding at March 31, 1991	2,260	407,019	13,181	344,813	146	45,126	516	141,569	938,527	951,036
Corporation										
Ontario Development Corporation (excl. Special Agency Programs)	1,061	114,310	165	50,388	12	28,694	38	112,144	305,536	281,793
Northern Ontario Development Corporation	604	67,088	79	36,830			454	28,801	132,719	118,516
Eastern Ontario Development Corporation	533	44,688	86	24,444			24	624	69,756	72,584
Innovation Ontario Corporation	4	188			134	16,432			16,620	12,484
Ontario Development Corporation (Special Agency Programs)	58	180,745	12,851	233,151					413,896	465,659
Total Outstanding at March 31, 1991	2,260	407,019	13,181	344,813	146	45,126	516	141,569	938,527	951,036
Total Outstanding at March 31, 1990	1,783	412,056	11,423	370,466	150	46,782	431	121,732		951,036
Commitments at March 31, 1991	499	103,277	583	152,640	11	900			256, 817	98,553

LES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT DE L'ONTARIO

EXAMEN ANNUEL



Ontario

Ministère de
l'Industrie, du
Commerce et
de la Technologie

Les Sociétés de
développement de l'Ontario

56, rue Wellesley ouest
6e étage
Toronto (Ontario)
M7A 2E7
(416) 326-1070
1-800-465-7875

© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 1991
ISBN 1189-6888

Ce papier est recyclé et recyclable.

TABLE DES MATIÈRES

2 Vue d'ensemble des Sociétés de développement de l'Ontario
4 Conseils d'administration
6 Rapport du président-directeur général
8 Services financiers
9 Sommaire du portefeuille
10 Sommaire des activités régionales
10 Société de développement de l'Ontario
12 Société de développement du Nord de l'Ontario
14 Société de développement de l'Est de l'Ontario
17 Sommaire—Société Innovation Ontario
18 Nouvelles Entreprises
20 Structure des Sociétés de développement
22 Bureaux régionaux
23 États financiers pour l'exercice 1990-1991

Ministre	**L'honorable Ed Philip**
Présidents des conseils d'administration	
Société de développement de l'Ontario	**Gordon Cowperthwaite**
Société de développement du Nord de l'Ontario	**Roland A. Cloutier**
Société de développement de l'Est de l'Ontario	**Jean-Claude A. Gélinas**
Société Innovation Ontario	**Donald Green**
Sous-ministre	**Tim Armstrong**
Président-directeur général	**David MacKinnon**
Chef des opérations	**Michael St. Amant**
Chef des finances	**Fausto Saponara**

VUE D'ENSEMBLE DES SOCIÉTÉS DE DÉVELOPPEMENT DE L'ONTARIO

Les Sociétés de développement collaborent depuis près de 30 ans avec les entreprises ontariennes dans le but d'encourager le développement et la diversification des industries manufacturières, touristiques et technologiques de la province. Les Sociétés de développement sont des organismes de la Couronne rattachés au ministère de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie de l'Ontario.

Les quatre Sociétés offrent aux entreprises ontariennes un soutien financier et des services de consultation en vue du démarrage de leurs activités, de l'agrandissement et de la modernisation de leurs installations ou de la reconnaissance de nouveaux marchés pour leurs produits d'exportation. Cette aide est surtout accordée aux petites et moyennes entreprises oeuvrant dans les secteurs manufacturier et touristique, ainsi qu'aux entrepreneurs lançant de nouvelles entreprises.

Trois des Sociétés assument des responsabilités liées au développement économique régional. La Société de développement de l'Ontario (SDO) est active dans le Sud-Ouest et le Centre de l'Ontario; la Société de développement du Nord de l'Ontario (SDNO) dessert le Nord de la province et la Société de développement de l'Est de l'Ontario (SDEO) administre des programmes visant l'Est de la province. La Société Innovation Ontario (SIO) répond, dans l'ensemble de la province, aux besoins financiers des sociétés axées sur la technologie nouvellement mises sur pied.

L'aide financière accordée par la SDO, la SDNO et la SDEO consiste en garanties de prêt et en prêts assortis de conditions avantageuses. De même, les entreprises peuvent bénéficier de marges de crédit renouvelable pour financer leurs exportations. La Société Innovation Ontario effectue des investissements en actions pour aider les nouvelles entreprises axées sur la technologie à se mettre en activité et se trouver un créneau.

Les Sociétés sont plus disposées que les établissements de crédit traditionnels à soutenir les entreprises présentant des risques importants et qui peuvent offrir des avantages à long terme pour l'économie ontarienne. De même, elles collaborent avec les prêteurs privés et les investisseurs au soutien de formules de financement plus larges.

Les Sociétés de développement administrent aussi d'autres programmes d'assistance gouvernementale, notamment le Programme d'encouragement au développement du tourisme du ministère du Tourisme et des Loisirs et le programme NORFUND du ministère du Développement du Nord et des Mines. En outre, les Sociétés gèrent les investissements de la province dans certaines entreprises industrielles et commerciales.

En outre, la SDO possède et exploite deux parcs industriels totalisant plus de 7 000 pi^2, occupés à bail par environ 50 entreprises manufacturières et commerciales. Le parc industriel Huron, situé près d'Exeter, comprend un aéroport doté de trois pistes d'atterrissage asphaltées, des installations industrielles et commerciales, des établissements publics et des logements. Le parc industriel Northam, à Cobourg, englobe aussi des installations industrielles et des logements.

CONSEILS D'ADMINISTRATION

Composés de citoyens et citoyennes provenant de toutes les régions de l'Ontario et représentant divers groupes professionnels et entreprises, les conseils d'administration des Sociétés assurent un lien crucial entre les Sociétés de développement et le milieu des affaires de l'Ontario.

L' une de leurs fonctions essentielles est d'examiner et d'approuver les demandes d'aide financière des petites et moyennes entreprises, en fondant leur jugement sur leur connaissance du domaine commercial et des besoins économiques d'une région ou d'une industrie donnée.

Les conseils d'administration jouent aussi un rôle de premier plan dans la supervision des activités quotidiennes des Sociétés, notamment de leurs programmes, pratiques de prêt et administration générale. Le Comité de vérification des conseils, par exemple, examine de près les états financiers trimestriels des Sociétés, les propositions de réduction de la valeur de certains prêts et leurs activités au nom des ministères et organismes du gouvernement.

Enfin, les conseils d'administration proposent de nouvelles politiques et règlements administratifs au ministre de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie, qui est responsable des activités des Sociétés.

Les présidents des conseils (de gauche à droite) : Jean-Claude Gélinas, Société de développement de l'Est de l'Ontario, Roland Cloutier, Société de développement du Nord de l'Ontario, Donald Green, Société Innovation Ontario, Gordon Cowperthwaite, Société de développement de l'Ontario.

Société de développement de l'Ontario

Gordon Cowperthwaite,
de Toronto—président
Trent Gow, de Toronto—vice-président
Roland A. Cloutier, de Hearst
Rafique Dawood, de Toronto
Robin L. Devine, de Toronto
Gloria J. Epstein, de Toronto
Jean-Claude A. Gélinas, de Hawkesbury
Evelyn P. Goodman, de Toronto
(retraitée depuis août 1991)
Ivy Hooper, de Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, de Belleville
Roger Légaré, d'Ottawa
Walter Muroff, de Windsor
Patricia Neilson, de Fort Frances
(retraitée depuis mars 1991)
Lydia M. Olah, de North Bay
Allan J. Ramsay, de Keewatin
(retraité depuis mars 1991)
William Wen, de Toronto

Société de développement de l'Est de l'Ontario

Jean-Claude A. Gélinas,
de Hawkesbury—président
David Walling, de Lindsay—vice-président
(retraité depuis mai 1991)
Neil Burke, de Cornwall
Norman Carroll, de Pembroke
Ann Clarke-Okah, d'Ottawa
Michael Doyle, de Gloucester
(retraité depuis novembre 1990)
Donald Grant, d'Ottawa
(retraité depuis novembre 1990)
Ivy Hooper, de Willowdale
Zdenek Jon Kvarda, de Belleville
Roger Légaré, d'Ottawa
Carol A. McKeen, de Kingston
Jacqueline McLaughlin, de Carleton Place
Wayne Robinson, de Sharbot Lake
(retraité depuis mars 1991)
Gerald J. G. Tracey, d'Eganville

Société de développement du Nord de l'Ontario

Roland A. Cloutier, de Hearst—président
Lydia M. Olah,
de North Bay—vice-présidente
Harry Braun, de Thunder Bay
W. Barrie Brayford, de New Liskeard
Louise Cantin, de Timmins
Patrick Gamble, de Thunder Bay
(retraité depuis juillet 1991)
Maurice Guertin, de Kapuskasing
James D. Lanzo, de Sudbury
Dawn D. Madahbee, de l'île Manitoulin
G. Nelson McKay, de Sault Ste. Marie
Patricia Neilson, de Fort Frances
Allan J. Ramsay, de Keewatin
(retraité depuis mars 1991)
Maurice M. Rochefort, de North Bay

Société Innovation Ontario

Donald Green, de Burlington—président
Gerhard Meinzer, de Toronto—vice-président
W. Barrie Brayford, de New Liskeard
Herbert Chang, de Toronto
Fernando Costa, de Toronto
Rafique Dawood, de Toronto
Michael Doyle, de Gloucester
(retraité depuis novembre 1990)
Hanny Assaf Hassan, de London
Gordon Hume, de London
Bernard Kamin, de Toronto
Penny Lipsett, de North York
Monique D. Oaks, d'Ottawa
M. Jack Ripley, de Chatham
Catherine Swift, de Willowdale
Christopher Trump, de Toronto

RAPPORT DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

Au cours de la deuxième moitié des années 1980, nous avons procédé à une revitalisation majeure des Sociétés de développement dans le but d'offrir aux entreprises ontariennes les services financiers souples et adaptables dont elles ont besoin pour être concurrentielles dans le contexte économique exigeant actuel.

L' un des principaux aspects de cette revitalisation a été la consolidation des services à la clientèle par la décentralisation de nos activités dans le but de rapprocher notre personnel de nos clients. Actuellement, plus de la moitié de nos employés travaillent hors des bureaux centraux des Sociétés à Toronto. Ce changement opérationnel a entraîné la réorganisation en profondeur et l'informatisation de nos systèmes administratifs dans le but de mieux servir notre clientèle.

Cependant, nous n'entendons pas nous limiter à ces réalisations. La rapidité des changements économiques qui surviendront au cours des années 1990 forcera les Sociétés de développement à réagir en fonction des défis et des occasions qui se présenteront aux petites et moyennes entreprises, qui constituent l'essentiel de notre clientèle.

Au cours de l'exercice 1990-1991, le nombre d'entreprises requérant une aide financière s'est accru considérablement. En réponse aux besoins de ces dernières, les Sociétés de développement ont coordonné une part importante de la réponse du gouvernement de l'Ontario à la récession par le truchement des initiatives annoncées dans le budget de l'Ontario de 1991, i.e. le Programme de relance du secteur manufacturier et le financement accru accordé à la Société Innovation Ontario.

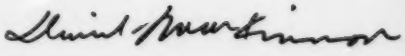
Par l'entremise du Programme de relance du secteur manufacturier, les Sociétés de développement offrent une aide financière aux petites et moyennes entreprises manufacturières affectées par des conditions de crédit défavorables pendant la récession mais qui présentent un potentiel certain. Le financement aidera les entreprises à élaborer et financer des programmes de relance et à embaucher du personnel additionnel en gestion et en commercialisation.

Parallèlement, le financement fortement accru d'Innovation Ontario, en plus d'un plafond d'investissement passé à un million de dollars, rendra disponible un capital de placement crucial pour le développement des entreprises ontariennes axées sur la technologie nouvellement mises sur pied, dans des domaines en demande croissante tels que la protection de l'environnement et la sécurité au travail.

En plus de la hausse constante du nombre de projets soumis à Innovation Ontario, le signe le plus encourageant de la résistance de la province sur le plan économique est peut-être la popularité continue du programme Nouvelles Entreprises, qui aide les nouveaux entrepreneurs à lancer leur entreprise. En outre, plus de trente pour cent des bénéficiaires du programme Nouvelles Entreprises sont des femmes.

Le rapport annuel de cette année comprend une brève présentation de certaines entreprises qui constituent notre clientèle, ce qui donne un bon aperçu de la participation des Sociétés de développement au développement et à la diversification de l'économie ontarienne.

En conclusion, j'aimerais transmettre mes sincères remerciements aux membres de nos conseils d'administration pour leur dévouement et le soutien qu'ils nous ont accordés au cours d'une année rendue difficile par la récession et ses contrecoups.



David MacKinnon
Président-directeur général

SERVICES FINANCIERS

Dans la province, les Sociétés de développement comptent 17 bureaux régionaux dotés de spécialistes de la mise sur pied d'entreprises, qui peuvent offrir de judicieux conseils sur les services financiers qui répondent le mieux aux besoins de chaque entreprise. Ils aident les entrepreneurs à remplir la demande initiale d'aide et sont en contact régulièrement avec leur clientèle.

Les Sociétés offrent, entre autres, les services financiers ci-dessous.

- **Prêts à terme.** Ces prêts, qui peuvent atteindre 500 000 $, sont offerts à un taux d'intérêt avantageux. Les projets présentant de nets avantages économiques pour la province ou la région sont aussi admissibles à des mesures incitatives telles que l'étalement du paiement de l'intérêt et du principal.
- **Garanties de prêts.** Les Sociétés de développement garantissent des prêts, consentis par des institutions financières privées, jusqu'à un montant maximal de un million de dollars.
- **Prêts de soutien à l'exportation.** Cette aide financière aux exportateurs est offerte sous forme de marge de crédit renouvelable, jusqu'à concurrence de un million de dollars pour une période maximale de 180 jours.
- **Garanties de prêts Nouvelles Entreprises.** Les Sociétés offrent dans le cadre du Programme Nouvelles Entreprises des garanties de prêts jusqu'à concurrence de 15 000 $ pour faciliter le démarrage de petites entreprises.
- **Aide sous forme de participation.** La Société Innovation Ontario investit dans des entreprises axées sur la technologie qui en sont à leurs débuts. Le montant maximal investi par la Société est de un million de dollars.
- **Programme de relance du secteur manufacturier.** Dans le cadre de ce programme, une aide financière est accordée aux petites et moyennes entreprises oeuvrant dans le secteur manufacturier, dans le but de les aider à élaborer et financer un programme de relance par le truchement de prêts à court terme et de garanties de prêts.

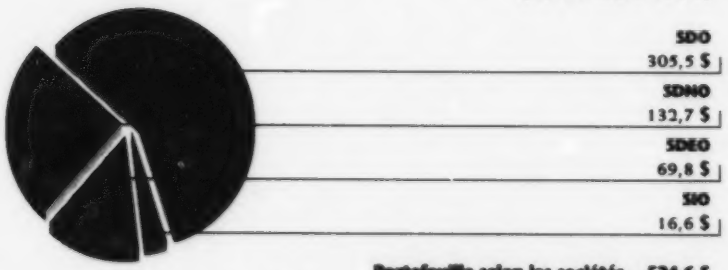
Encours du portefeuille selon le type d'aide fournie
(au 31 mars 1991)

Au cours de l'exercice 1990-1991, les Sociétés de développement ont légèrement réduit leur portefeuille financier, qui est passé de 951 millions de dollars au cours de l'année précédente à 938,5 millions de dollars à la fin de l'exercice passé.

Encours du portefeuille selon les secteurs/programmes
(au 31 mars 1991)

Le Programme Nouvelles Entreprises a représenté pour l'essentiel du portefeuille des programmes des organismes au cours de l'exercice 1990-1991.

Encours du portefeuille selon les sociétés
(au 31 mars 1991)



Portefeuille selon les sociétés —524,6 $
à l'exception des programmes des organismes et de Nouvelles Entreprises.

Tous les chiffres sont exprimés en millions de dollars.

Les biens mandataires des quatre Sociétés de développement, à l'exception des programmes des organismes et de Nouvelles Entreprises, se sont accrus au cours de l'exercice, passant de 485,4 à 524,6 millions de dollars.

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS RÉGIONALES

Les trois Sociétés régionales adaptent l'aide qu'elles apportent en fonction des besoins économiques particuliers des régions desservies. Les bureaux régionaux des Sociétés offrent les services de spécialistes du développement d'entreprises familiers avec les conditions locales auxquelles font face les entreprises et avec les débouchés qui se présentent à elles.

Société de développement de l'Ontario (SDO)

La SDO compte sept bureaux régionaux au service des gens d'affaires dans le Centre et le Sud-Ouest de l'Ontario. Au cours de l'exercice, on a approuvé des programmes d'aide totalisant près de 111 millions de dollars et touchant plus de 2 500 entreprises. La SDO a approuvé les demandes de prêts et de garanties de prêts de 156 entreprises manufacturières, pour un total de plus de 56 millions de dollars, et 14 entreprises touristiques ont reçu des prêts et des garanties de prêts totalisant 5 millions de dollars. Dans le cadre du Programme Nouvelles Entreprises, des garanties de prêts totalisant plus de 31 millions de dollars ont été accordées pour aider au démarrage de 2 294 nouvelles entreprises régionales. En outre, des prêts de soutien à l'exportation de près de 19 millions de dollars ont aidé au paiement des comptes débiteurs de 45 exportateurs.

Le tableau suivant donne un aperçu des demandes d'aide financière approuvées par la SDO au cours de l'exercice 1990-1991.

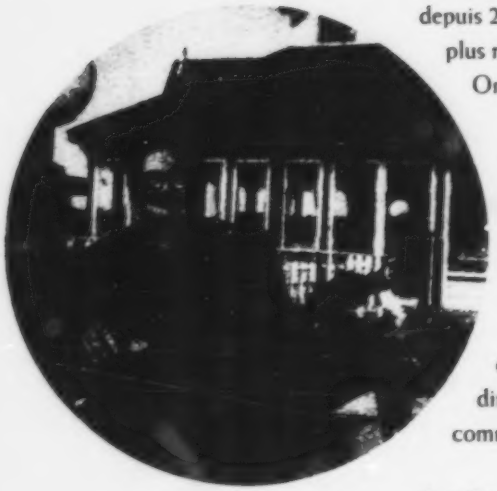
PRÊTS ET GARANTIES APPROUVÉS PAR LA SDO POUR L'EXERCICE 1990-1991

Secteur/programme	Nombre	Montant (en milliers de dollars)
Manufacturier		
Prêts à terme	129	20 139
Garanties	19	24 150
Prêts consentis au nom des organismes	3	2 500
Garanties consenties au nom des organismes	5	9 315
Tourisme		
Prêts à terme	8	773
Garanties consenties au nom des organismes	6	4 250
Nouvelles Entreprises		
Garanties	2 294	31 103
Soutien à l'exportation		
Prêts remboursables sur demande	45	18 695
Total	**2 509**	**110 925**

Centre de villégiature Fern Resort, Orillia

Le centre de villégiature Fern Resort et la Société de développement de l'Ontario (SDO) ont à toutes fins utiles grandi ensemble depuis 20 ans. Situé au bord du lac Couchiching, Fern Resort est devenu l'un des plus réputés centres de vacances et de congrès ouverts toute l'année en Ontario, et s'est mérité la cote cinq étoiles décernée par Tourisme Ontario.

Depuis qu'il a reçu son premier prêt de la SDO en 1970, le centre Fern Resort n'a pas cessé de rénover et d'agrandir ses installations, d'abord dans le but de pouvoir ouvrir ses portes toute l'année, et ensuite pour profiter du marché croissant des réunions d'affaires et des congrès, selon Robert Downing, directeur général du centre.



Robert Downing

Au cours des vingt dernières années, le centre a reçu de l'aide dans le cadre du Programme d'encouragement au développement du tourisme (TRIP), administré par la SDO, de même que des prêts directs de cette dernière. M. Downing considère les services de la SDO comme excellents et dit beaucoup de bien du TRIP.

Le TRIP a aidé l'industrie ontarienne de la villégiature à s'améliorer et à s'attaquer à de nouveaux marchés, remarque M. Downing, comme en témoigne selon lui la popularité croissante de Fern Resort comme centre de conférences régionales, ainsi que son attrait pour les loisirs pendant toute l'année.

Les quelque 10 000 personnes qui ont visité Fern Resort l'an passé seraient sans doute d'accord.

Société de développement du Nord de l'Ontario (SDNO)

La SDNO offre ses services aux entreprises situées dans la région géographique la plus importante de la province par l'intermédiaire de six bureaux régionaux. En plus de ses propres programmes, la SDNO est responsable de la prestation du programme NORFUND, qui accorde des prêts aux entreprises de fabrication et de conditionnement du Nord de l'Ontario, et du programme Destinations Nord et du Programme d'encouragement au développement du tourisme (TRIP) qui consentent des prêts à terme et des garanties à des conditions intéressantes aux exploitants d'entreprises touristiques du Nord de la province.

Au cours de l'exercice 1990-1991, la SDNO a approuvé une aide financière de plus de 43 millions de dollars à 541 entreprises dans le Nord de l'Ontario. Des prêts et des garanties d'une valeur de plus de 29 millions de dollars ont été accordés à 131 entreprises de fabrication, et une aide financière

supérieure à 5 millions de dollars a été allouée à 42 exploitants d'entreprises touristiques au cours de l'exercice. La SDNO a de plus approuvé, dans le cadre du programme Nouvelles Entreprises, 363 garanties de prêts évaluées à près de 5 millions de dollars et a consenti des prêts de soutien à l'exportation, se chiffrant à environ 4 millions de dollars, à cinq entreprises oeuvrant dans ce domaine.

Le tableau qui suit donne un aperçu de l'aide financière approuvée par la SDNO au cours de l'exercice 1990-1991.

PRÊTS ET GARANTIES APPROUVÉS PAR LA SDNO POUR L'EXERCICE 1990-1991

Secteur/programme	Nombre	Montant (en milliers de dollars)
Manufacturier		
Prêts à terme	33	9 166
Garanties	4	2 120
Prêts consentis au nom des organismes	94	18 120
Tourisme		
Prêts à terme	23	1 815
Prêts consentis au nom des organismes	18	3 265
Garanties consenties au nom des organismes	1	343
Nouvelles Entreprises		
Garanties	363	4 968
Aide à l'exportation		
Prêts remboursables sur demande	5	3 750
Total	**541**	**43 547**

Twizzle Designs, Inc., Dryden

Qui n'a pas rêvé de faire de son passe-temps favori une entreprise florissante? Pour Beth Queau, fondatrice de Twizzle Designs, Inc., ce rêve est devenu réalité grâce, en partie, à l'aide financière de la Société de développement du Nord de l'Ontario.

Beth Queau

Cela a commencé il y a quatre ans, quand les costumes de patinage artistique que Beth Queau avait conçus et faits pour sa fille ont attiré l'attention des autres parents lors des compétitions. Lorsqu'un détaillant s'est dit intéressé à commercialiser ses costumes uniques, Beth Queau a décidé de se lancer dans l'industrie de la mode et de nommer son entreprise d'après un pas de base de patinage artistique.

Beth Queau a installé son atelier dans une petite cabane sur un terrain appartenant à sa famille. Bientôt, elle employait deux personnes et sa cabane et son sous-sol à la maison étaient encombrés de matériel. C'est à ce moment qu'elle a communiqué avec la SDNO pour obtenir un prêt qui lui permettrait de se procurer du matériel, d'avoir un fonds de roulement et d'apporter des améliorations locatives à un espace de 1 500 pieds carrés.

Elle est reconnaissante de l'aide que lui a accordée la SDNO et de la confiance qu'on lui a témoignée. L'année dernière, Beth Queau a vendu plus de 10 000 costumes dans tout le pays. Elle emploie maintenant 15 personnes; elle a commencé à mettre ses produits sur le marché américain et des distributeurs de la Grande-Bretagne et du Japon sont entrés en contact avec elle.

Il n'est donc pas surprenant que Beth Queau envisage déjà de construire sa propre usine de fabrication de 4 000 pieds carrés à Dryden.

Société de développement de l'Est de l'Ontario (SDEO)

La SDEO a quatre bureaux régionaux offrant des services dans l'Est de la province. Au cours du dernier exercice, la Société a approuvé une aide financière de près de 29 millions de dollars à 883 entreprises. Elle a consenti des prêts et des garanties de plus de 13 millions de dollars à 71 entreprises de fabrication. Dans le but de soutenir l'industrie du tourisme dans l'Est de l'Ontario, la SDEO est responsable, en plus de ses propres programmes d'aide financière, de la prestation du programme Destinations Est et du Programme d'encouragement au développement du tourisme (TRIP). En 1990-1991, des prêts et des garanties de prêts représentant près de 3 millions de dollars ont été accordés à 29 exploitants d'entreprises touristiques dans la région. En outre, des garanties de prêts d'environ

11 millions de dollars ont été approuvées pour 779 entreprises dans le cadre du programme Nouvelles Entreprises, et quatre entreprises ont reçu plus de 2 millions de dollars sous forme de prêts de soutien à l'exportation.

Le tableau suivant donne un aperçu de l'aide financière accordée par la SDEO durant l'exercice 1990-1991.

PRÊTS ET GARANTIES APPROUVÉS PAR LA SDEO POUR L'EXERCICE 1990-1991

Secteur/programme	Nombre	Montant (en milliers de dollars)
Manufacturier		
Prêts à terme	68	10 818
Garanties	3	2 500
Tourisme		
Prêts à terme	2	200
Prêts consentis au nom des organismes	25	1 840
Garanties consenties au nom des organismes	2	650
Nouvelles Entreprises		
Garanties	779	10 509
Aide à l'exportation		
Prêts remboursables sur demande	4	2 200
Total	**883**	**28 717**

EXOTEMP LTD., PEMBROKE

Kirk Dobbs

Les équipages d'hélicoptères canadiens et britanniques ont pu effectuer des missions plus longues durant la Guerre du golfe Persique grâce à un nouveau combiné de refroidissement conçu et fabriqué par Exotemp Ltd., une jeune entreprise ayant reçu une aide financière de la Société de développement de l'Est de l'Ontario (SDEO) et d'Innovation Ontario.

«La SDEO offre une assistance appréciable aux entreprises ontariennes pour les aider à démarrer», dit le président d'Exotemp, Kirk Dobbs, qui a obtenu un prêt de la SDEO pour entreprendre l'exploitation de son usine.

Selon M. Dobbs, l'intérêt porté à Exotemp à l'échelle internationale s'est accru considérablement après que l'armée canadienne eut expédié 30 systèmes de refroidissement d'Exotemp dans le golfe Persique en août dernier afin de protéger les équipages d'hélicoptères contre l'épuisement dû à la chaleur causée par les habits de protection contre la guerre chimique.

Les combinés de refroidissement des équipages canadiens, qui étaient les premiers à utiliser un système à refroidissement par liquide dans le golfe Persique, ont rapidement attiré l'attention des autres forces aériennes. Peu après, Exotemp obtenait une commande de plus de 1 000 systèmes et de matériel accessoire du ministère de la Défense de la Grande-Bretagne, ce qui représentait un contrat de plusieurs millions de dollars.

«Sans l'aide des Sociétés de développement, il nous aurait été très difficile de rendre cette entreprise rentable», affirme M. Dobbs.

Connu sur le marché sous le nom de «système de micro-climat», le produit d'Exotemp consiste en un sous-vêtement doublé de tubes en plastique flexible et d'une unité compacte de refroidissement remplie de glace qui fait circuler de l'eau froide sur le corps. Le poids du combiné et de l'unité de refroidissement réunis est de moins de 5 kilogrammes (11 livres).

Le système d'Exotemp a été conçu initialement par Kirk Dobbs et son associé, Paul Browne, alors qu'ils étaient à l'emploi d' Énergie atomique du Canada Limitée (EACL). Avec l'approbation de EACL, Kirk Dobbs et Paul Browne ont créé Exotemp en 1989 pour entreprendre la fabrication et la commercialisation de cette nouvelle technologie. Les marchés pour ce produit sont les secteurs militaire, de sécurité des industries, de neutralisation des bombes et de la course automobile où certains des employés doivent revêtir des vêtements protecteurs lourds qui restreignent la capacité naturelle du corps d'exhaler la chaleur.

Société Innovation Ontario

Contrairement aux Sociétés de développement régionales, Innovation Ontario offre une aide financière sous forme de titres de participation et vise particulièrement les entreprises axées sur la technologie qui en sont à leurs débuts. Elle investit normalement dans ces entreprises en achetant des actions.

En avril 1991, Innovation Ontario a vu son financement s'accroître à 21 millions de dollars, et son plafond pour les investissements effectués a été augmenté à 1 million de dollars par entreprise.

En plus d'un soutien financier, Innovation Ontario offre des services techniques, de gestion et d'information pour aider les entreprises dans lesquelles elle investit à se développer plus rapidement. Lorsqu'une entreprise bénéficiaire est en mesure d'obtenir un financement du secteur privé, Innovation Ontario est prête à vendre son investissement dans cette entreprise à sa juste valeur marchande.

Au cours de l'exercice 1990-1991, Innovation Ontario a approuvé 58 propositions qui représentaient des investissements de près de 12 millions de dollars. La Société a également vendu les intérêts qu'elle détenait dans deux entreprises, portant ainsi à sept le nombre de dessaisissements depuis 1986.

À l'heure actuelle, le portefeuille de la Société Innovation Ontario est composé principalement de 134 investissements en actions et ententes de redevances avec des entreprises axées sur la technologie qui en sont à leurs débuts.

Solarchem Environmental Systems, Richmond Hill

Solarchem utilise un des éléments les plus naturels, soit la lumière ultra-violette, pour son système innovateur d'épuration de l'eau actuellement utilisé pour nettoyer l'eau contaminée dans une installation de fabrication située à Elmira, en Ontario.

Grâce au financement par actions fourni par Innovation Ontario, l'entreprise a pu mettre la touche finale à son système de traitement de l'eau et entreprendre ses opérations de fabrication. Le système de Solarchem utilise une combinaison d'agents oxydants, de catalyseurs et de lumière ultra-violette pour détruire les faibles concentrations de polluants organiques dans l'eau. Il peut traiter les nappes phréatiques contaminées ainsi que l'eau qui a été utilisée dans des procédés de fabrication.

«Le financement fourni par Innovation Ontario nous a aidés à surmonter les obstacles que représentait le transfert d'un travail effectué en laboratoire à une entreprise devant fonctionner selon les règles du marché», dit le président de la compagnie, Doug Lorriman. Solarchem emploie maintenant 43 personnes dans le domaine du génie, de l'assemblage et de l'installation des systèmes.

Doug Lorriman

Les principaux marchés de Solarchem, nous dit Doug Lorriman, sont l'industrie du traitement du bois, les compagnies pétrochimiques et les fabricants d'explosifs ainsi que les organismes gouvernementaux responsables des activités de nettoyage de l'environnement. Par exemple, la municipalité régionale de Waterloo se sert d'un système Solarchem pour enrayer la pollution de ses nappes phréatiques à Elmira.

Bien que les compagnies américaines aient été les principaux acheteurs du système de Solarchem, ce dernier fait une percée sur le marché canadien et fait actuellement l'objet d'une évaluation par des compagnies en Europe et en Australie. Selon le président de Solarchem, les ventes et les commandes de la compagnie représentent près de 4 millions de dollars.

Nouvelles Entreprises

Dans le but d'aider les entrepreneurs à se lancer en affaires, la Société de développement de l'Ontario consent des garanties jusqu'à concurrence de 15 000 $ sur des prêts personnels obtenus auprès des institutions financières participantes. Pour être admissibles, les auteurs d'une demande doivent investir dans l'entreprise une somme en espèces égale au montant du prêt. Dans le Nord et l'Est de l'Ontario, la contribution en espèces n'est que de 50 pour 100 du montant du prêt. On peut obtenir de plus amples renseignements sur les critères d'admissibilité au bureau de la Société responsable de l'administration du programme Nouvelles Entreprises ou dans les institutions financières participantes.

Nouvelles Entreprises est un des programmes de la Société les plus populaires auprès des petites entreprises. Au cours de l'exercice 1990-1991, 3 436 nouvelles entreprises ont pu bénéficier de l'aide offerte dans le cadre de ce programme, ce qui représentait des garanties de prêts de 46,6 millions de dollars. Depuis la mise en oeuvre du programme en 1986, des prêts de plus de 242 millions de dollars ont été accordés pour aider 18 000 petites entreprises à démarrer en Ontario.

Trade Show Displays, Mississauga

Après 25 ans passés à organiser des expositions commerciales et des salons, Don et Donna Scott ont décidé, il y a de cela deux ans, de se lancer dans un domaine connexe, soit l'assemblage et la commercialisation de présentoirs légers et modulaires pour les expositions commerciales.

Quand un de leurs fournisseurs, qui offrait une gamme de produits de grande qualité, a éprouvé des difficultés, les Scott ont vu une bonne occasion d'affaires et l'ont saisie, avec l'aide du programme Nouvelles Entreprises. Ils ne l'ont jamais regretté.

«Nous avons été très heureux d'obtenir l'aide financière du programme Nouvelles Entreprises lorsque nous nous sommes lancés dans la fabrication, dit Donna Scott. C'était rassurant de savoir que nous avions le soutien du gouvernement si nous éprouvions des difficultés.»

Les Scott font actuellement la vente et la location de leurs présentoirs au Canada et aux États-Unis. En outre, la compagnie reprend des présentoirs déjà utilisés en échange de nouveaux produits et les remet à neuf. «Ces présentoirs représentent une excellente occasion pour les petites entreprises qui ne disposent pas de beaucoup d'argent pour la promotion de leurs produits», souligne Don Scott.

Trade Show Displays emploie actuellement quatre personnes et exploite une usine de fabrication et une salle d'exposition de 3 000 pieds carrés.

Donna Scott

Services de crédit

En raison de la récente décentralisation de bon nombre des fonctions des Sociétés, les clients sont plus souvent en contact avec le personnel des 17 bureaux régionaux dans la province. Les services de crédit offrent une aide financière et des conseils aux petites et moyennes entreprises. Ils administrent les ententes de financement entre les trois Sociétés de développement régionales et les entreprises privées, y compris les prêts et les garanties accordés au nom d'autres ministères et organismes gouvernementaux.

Services administratifs

Cette division fournit tous les services de soutien administratifs et financiers aux Sociétés. En outre, elle est responsable de la gestion du programme des parcs industriels de la SDO.

Innovation Ontario

En investissant dans de jeunes entreprises axées sur la technologie, Innovation Ontario vise à encourager leur développement jusqu'à ce qu'elles soient en mesure d'obtenir un financement suffisant du secteur privé qui leur assurera une croissance durable et une certaine rentabilité. Lorsqu'Innovation Ontario investit dans une entreprise, elle lui offre toute une gamme de services techniques, de gestion et d'information.

Gestion des investissements

Cette direction administre les importants prêts et garanties consentis aux entreprises au nom des autres ministères et organismes du gouvernement de l'Ontario.

Politiques de crédit et d'investissement

Cette direction, qui s'occupe de l'élaboration des politiques de crédit et d'investissement au sein des Sociétés de développement, assure, de façon régulière, la surveillance et la modification des politiques, programmes et critères relativement aux activités de crédit afin que ces derniers reflètent les changements apportés aux politiques de développement économique de l'Ontario.

Comptes spéciaux

Cette direction fournit des services exhaustifs de consultation aux entreprises débitrices qui éprouvent des difficultés financières.

Affaires générales

La section des affaires générales s'occupe de toutes les communications externes et fait la promotion active des programmes des Sociétés. Elle offre également un éventail complet de services de soutien aux quatre conseils d'administration et à leurs comités.

Bureaux régionaux de la SDO

Région du Centre

Bracebridge
23, promenade Ball's
C.P. 240
Bracebridge (Ontario)
P1L 1T1
(705) 645-1175
1-800-465-9875

Hamilton
Tour de la Banque de Montréal
1, rue James nord, bureau 200
Hamilton (Ontario)
L8R 2K3
(416) 521-7785
1-800-263-9293

Mississauga
4, route Robert Speck
Bureau 1140
Mississauga (Ontario)
L4Z 1S1
(416) 279-9150
1-800-668-0412

Willowdale
5, promenade Fairview Mall
Bureau 480
Willowdale (Ontario)
M2J 2Z1
(416) 491-7996
1-800-387-5061

Région du Sud-Ouest

Kitchener
30, rue Duke ouest, bureau 906
Kitchener (Ontario)
N2H 3W5
(519) 744-1991
1-800-265-2428

London
195, av. Dufferin, bureau 607
London (Ontario)
N6A 1K7
(519) 433-2871
1-800-265-4746

Windsor
Édifice du gouvernement de l'Ontario
250, rue Windsor, bureau 227
Windsor (Ontario)
N9A 6V9
(519) 252-8455
1-800-265-1345

Bureaux régionaux de la SDNO

Kenora
227, rue Second sud
2e étage Kenora (Ontario)
P9N 1G1
(807) 468-2843

North Bay
147, rue McIntyre ouest
North Bay (Ontario)
P1B 2Y5
(705) 472-4900
1-800-461-1687

Sault Ste. Marie
500, rue Bay, 2e étage
Sault Ste. Marie (Ontario)
P6A 1X4
(705) 945-8300
1-800-461-2287

Sudbury
199, rue Larch, 4e étage
Sudbury (Ontario)
P3E 5P9
(705) 675-4333
1-800-461-1196

Thunder Bay
435, rue James sud, 3e étage
Thunder Bay (Ontario)
P7C 5G6
(807) 475-1655
1-800-465-5060

Timmins
273, av. Third, bureau 200
Timmins (Ontario)
P4N 1E2
(705) 264-1323
1-800-461-9848

Bureaux régionaux de la SDEO

Kingston
1055, rue Princess, bureau 308
Kingston (Ontario)
K7L 5T3
(613) 545-4445
1-800-267-7848

Ottawa
Place de Ville, Tour B
112, rue Kent, bureau 850
Ottawa (Ontario)
K1P 5P2
(613) 566-3707
1-800-267-6592

Pembroke
400A, rue Pembroke est
Pembroke (Ontario)
K8A 3K8
(613) 735-2306

Peterborough
139, rue George nord
Peterborough (Ontario)
K9J 3G6
(705) 742-3490
1-800-461-6429

Innovation Ontario

56, rue Wellesley ouest
7e étage
Toronto (Ontario)
M7A 2E7
(416) 326-1025
1-800-463-7875

Nouvelles Entreprises

4, route Robert Speck
Bureau 1160
Mississauga (Ontario)
L4Z 1S1
(416) 279-1140
1-800-387-0070

ÉTATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE 1990-1991

Les états financiers cumulés que renferme le présent examen annuel ont été préparés par la direction conformément aux conventions comptables énumérées à la note 2. La présentation des états financiers est conforme à celle des états financiers qui faisaient partie de l'examen de l'exercice 1989-1990 et comprend un état de l'investissement de la province de l'Ontario et un état détaillé de l'évolution de l'encaisse.

Pour assurer l'intégrité et l'objectivité des données financières des Sociétés qui sont présentées dans le présent examen annuel, la direction a mis en place un système de contrôle interne qui assure, dans une mesure raisonnable, l'exactitude des renseignements financiers fournis et la protection des biens.

Les conseils d'administration doivent s'assurer que la direction assume ses responsabilités en matière de contrôle et de présentation des rapports financiers. C'est par l'intermédiaire du Comité de vérification qu'ils remplissent cette fonction. Le Comité est composé d'administrateurs qui ne sont pas employés par les Sociétés et tient régulièrement des réunions avec la direction et les vérificateurs externes.

Fausto Saponara
Chef des finances

David MacKinnon
Chef de la direction

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DE L'ONTARIO,
À LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU NORD DE L'ONTARIO,
À LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DE L'EST DE L'ONTARIO,
À LA SOCIÉTÉ INNOVATION ONTARIO,
ET AU MINISTRE DE L'INDUSTRIE, DU COMMERCE ET DE LA TECHNOLOGIE

J'ai vérifié le bilan cumulé des Sociétés de développement, qui consistent en la Société de développement de l'Ontario, la Société de développement du Nord de l'Ontario, la Société de développement de l'Est de l'Ontario et la Société Innovation Ontario au 31 mars 1991 et les états cumulés des résultats, de l'investissement de la province et des mouvements de la trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction des Sociétés. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière des Sociétés de développement au 31 mars 1991, ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables énoncés à la note 2 des états financiers.

D.F. Archer, F.C.A.,
Vérificateur provincial

Toronto (Ontario)
Le 28 juin 1991

Bilan cumulé au 31 mars 1991

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Actif		
Prêts remboursables [note 3]	226 248	227 775
Placements en actions et investissements en vue d'obtenir des redevances [note 4]	20 092	18 547
	246 340	246 322
Encaisse et dépôts à court terme	30 390	31 265
Débiteurs	637	429
Investissement dans des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés [note 6]	10 614	15 275
Immobilisations-parcs industriels [note 5]	3 513	3 725
Autres éléments d'actif [note 7]	312	316
Total de l'actif	291 806	297 332
Passif		
Dividendes à verser	2 600	0
Créditeurs	507	156
	3 107	156
Engagements et éventualités [notes 8 et 13]		
Investissement de la province de l'Ontario		
Capital social de la Société de développement de l'Ontario	7 000	7 000
Capital d'apport, déduction faite des distributions	328 884	270 236
Avances [note 9]	175 564	182 502
Coût net accumulé de fonctionnement	(203 293)	(149 673)
Somme payable par la province	(19 456)	(12 889)
	288 699	297 176
Total du passif et de l'investissement de la province	291 806	297 332

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

Président
Société de développement de l'Ontario

Président
Société de développement de l'Est de l'Ontario

Président
Société Innovation Ontario

Président
Société de développement du Nord de l'Ontario

ÉTAT CUMULÉ DES RÉSULTATS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1991

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Recettes		
Intérêts sur prêts [note 3]	15 285	16 103
Intérêts sur dépôts à court terme	3 043	3 536
Recettes nettes provenant de parcs industriels [note 5]	2 590	2 438
Gain sur la vente de terrains et de placements	616	2 416
Autres recettes	130	320
	21 664	24 813
Dépenses		
Pertes sur créances et investissements (déduction faite des recouvrements) [note 10]		
Prêts	21 761	11 083
Investissements	3 321	2 913
Garanties		
Programme Nouvelles Entreprises	17 011	11 677
Autre	9 637	4 785
Paiements de subsides d'intérêts	3 094	4 859
Investissements dans le domaine technologique en vue d'obtenir des redevances	585	766
Administration [note 11]	15 173	14 013
	70 582	50 096
Coût net de fonctionnement avant ce qui suit	48 918	25 283
Perte résultant de filiales dont les comptes ne sont pas consolidés [note 6]	4 702	2 236
Coût net de fonctionnement	53 620	27 519

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

ÉTAT CUMULÉ DE L'INVESTISSEMENT DE LA PROVINCE DE L'ONTARIO POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1991

	Capital social de la SDO	Capital d'apport	Avances	Coût net accumulé de fonctionnement	Somme payable par la province
		(en milliers de dollars)			
Solde au 31 mars 1990	7 000	270 236	182 502	(149 673)	(12 889)
Intérêts sur les avances		(10 551)			
Contributions au fonds Investissements de Innovation Ontario		7 938			
Investissements dans le domaine technologique en vue d'obtenir des redevances		585			
Autres investissements (cession)		(2 968)			
Coût des garanties et autres frais de programmes		30 761			
Administration		15 173			
Remise d'avances		22 510	(22 510)		
Nouvelles avances, déduction faite des remboursements			15 572		
Coût net de fonctionnement pour l'exercice				(53 620)	
Dividendes versés ou à verser		(4 800)			
Évolution nette de la somme due par la province					(6 567)
Solde au 31 mars 1991	7 000	328 884	175 564	(203 293)	(19 456)

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

ÉTAT CUMULÉ DES MOUVEMENTS DE LA TRÉSORERIE POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 1991

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Prêts, investissements et aide financière		
Prêts effectués, déduction faite des recouvrements	(21 459)	(3 767)
Intérêts reçus des emprunteurs	16 043	16 522
Décaissements au titre des placements en actions	(4 821)	(6 811)
Produit de la vente de placements	571	407
Décaissements au titre des garanties honorées et des subsides de l'intérêt des garanties	(32 362)	(23 623)
Investissements dans le domaine technologique en vue d'obtenir des redevances	(585)	(766)
Sortie de fonds au titre des prêts, des investissements et de l'aide financière	(42 613)	(18 038)
Activités de financement		
Intérêts payés sur les avances de la province	(12 964)	(13 339)
Avances nettes	14 453	16 805
Contributions en espèces de la province pour :		
Placements en actions et investissements dans le domaine technologique en vue d'obtenir des redevances	5 815	8 028
Prêts	37 127	19 974
Administration	15 173	14 013
Sommes nettes reçues de (versées à) la province pour :		
Autres prêts d'organismes administrés	2 447	8
Recouvrement de prêts radiés et de garanties honorées	1 176	(4 754)
Dividendes versés	(2 200)	(38 000)
Autre	(10 167)	(2 384)
Rentrée de fonds provenant des activités de financement	50 860	351
Activités de fonctionnement		
Fonds autogénérés provenant des parcs industriels	4 065	3 828
Intérêts reçus sur les dépôts à court terme	2 992	3 600
Frais d'administration	(15 173)	(14 013)
Acquisition d'immobilisations	(1 355)	(1 304)
Produit de la vente d'éléments d'actif	0	2 753
Autre	349	346
Sortie de fonds aux fins des activités de fonctionnement	(9 122)	(4 790)
Diminution de l'encaisse et des dépôts à court terme	(875)	(22 477)
Encaisse et dépôts à court terme au début de l'exercice	31 265	53 742
Encaisse et dépôts à court terme à la fin de l'exercice	30 390	31 265

Voir les notes afférentes aux états financiers cumulés.

LE 31 MARS 1991

1) Généralités

Ces états financiers regroupent les comptes de la Société de développement de l'Ontario (SDO), de la Société de développement du Nord de l'Ontario (SDNO), de la Société de développement de l'Est de l'Ontario (SDEO) et de la Société Innovation Ontario (SIO). Ces dernières sont constituées en vertu de la *Loi sur les sociétés de développement* et, à l'exception de la SDO, sont des sociétés sans capital social. En tant que sociétés de la Couronne de l'Ontario, elles sont exonérées de l'impôt sur le revenu en vertu de l'alinéa 149 (1) d) de la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)*.

Les Sociétés ont pour but d'encourager et de faciliter le développement et la diversification de l'industrie en Ontario. Elles fournissent une aide financière en effectuant des prêts, en accordant des garanties d'emprunt, en acquérant des titres de participation et en exploitant des parcs industriels. Elles gèrent également certaines activités au nom d'autres ministères et organismes provinciaux (voir la note 12).

2) Principaux principes comptables

a) Opérations conclues avec la province

L'investissement de la province dans les Sociétés de développement de l'Ontario est décrit en détail dans l'état de l'investissement de la province de l'Ontario. En plus du capital social détenu, la province alloue des fonds pour financer les activités d'emprunt, d'investissement et d'aide financière et rembourse aux Sociétés leurs frais de fonctionnement. Les pertes sur créance et sur les investissements sont inscrites comme une réduction des avances de la province et une augmentation du capital d'apport.

L'investissement brut de la province est réduit grâce au remboursement des avances, aux intérêts sur les fonds avancés, aux dividendes et aux recouvrements des pertes sur les prêts et les garanties.

b) Prêts remboursables

Les prêts remboursables sont comptabilisés selon le montant déboursé plus les intérêts courus, moins le capital remboursé et les sommes radiées. Aucune provision pour créances douteuses n'est faite avant la radiation d'un prêt.

Les prêts remboursables comprennent à la fois les prêts effectués directement par les Sociétés et les prêts administrés au nom d'autres ministères et organismes provinciaux, si une ou l'autre des Sociétés est l'un des signataires de l'entente de prêt.

On considère la radiation d'un prêt dans le cas où l'une des situations suivantes survient :

i) les paiements du principal ou des intérêts sont en retard de plus de 180 jours;

ii) le prêt est un prêt restructuré et les paiements du principal ou des intérêts sont en retard de plus de 90 jours;

iii) le prêt avait été en partie radié auparavant; ou

iv) si, de l'avis de la direction, le prêt a subi une baisse de valeur considérée autre que temporaire.

Les prêts qui répondent aux critères susmentionnés sont radiés à moins que la direction croit que les Sociétés pourront recouvrer une partie ou la totalité du solde du prêt non réglé. Dans ce cas, le prêt est amorti à la valeur nette de réalisation.

Dans l'état cumulé des résultats, le montant des pertes sur prêts a été diminué des recouvrements de prêts précédemment radiés.

c) Placements en actions

Les placements en actions sont inscrits à la valeur d'acquisition moins la provision pour pertes faite pour les placements qui, de l'avis de la direction, ont subi une baisse de valeur autre que temporaire. La direction détermine le montant de la provision en fonction des renseignements les plus récents dont elle dispose. Il est très difficile d'établir la valeur d'un placement au début lorsqu'il n'y a pas encore de marché pour les actions. C'est pour cette raison que si une provision est faite relativement à un placement spécifique, elle devra normalement correspondre au coût total du placement.

d) Investissements dans le domaine technologique en vue d'obtenir des redevances

Dans certains cas précis, la SIO fera un investissement sous forme d'entente de redevances plutôt que d'acheter des titres. Étant donné leur nature

incertaine sur le plan du versement et de l'importance des redevances futures, les investissements en vue d'obtenir des redevances sont passés en charge au moment où ils sont engagés.

e) Comptabilisation des recettes

Les intérêts créditeurs sont comptabilisés suivant la méthode de la comptabilité d'exercice, à l'exception de certains prêts gérés par les Sociétés qui permettent à l'emprunteur de reporter le paiement des intérêts. Dans le cas de tels prêts, les intérêts courus pendant la période du report du paiement sont portés aux recettes seulement au moment où ils sont reçus.

f) Garanties

Les frais de garantie sont comptabilisés à la date à laquelle on demande aux Sociétés d'honorer une garantie. Il n'y a aucune provision pour pertes prévues sur garanties avant qu'on demande d'honorer une garantie. Dans l'état cumulé des résultats, le montant des pertes sur garanties a été diminué des sommes recouvrées des garanties honorées auparavant.

g) Immobilisations

Parcs industriels

Les immobilisations acquises depuis la date d'acquisition des parcs industriels par la SDO ont été capitalisées dans les comptes et sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue des immobilisations aux taux suivants :

Bâtiments et améliorations	**5 % à 20 %**
Matériel	**20 %**

Autre

Les immobilisations autres que les éléments d'actif des parcs industriels utilisées par les Sociétés à leurs propres fins sont passées en charge au moment de l'acquisition et incluses dans les frais d'administration.

h) Filiales dont les comptes ne sont pas consolidés

L'investissement dans trois filiales en propriété exclusive de la SDO est comptabilisé à la valeur de consolidation en raison de l'intention de la SDO de céder les éléments d'actif de ces filiales (voir la note 6).

1) Frais d'administration

Les frais d'administration sont inscrits suivant la méthode de la comptabilité de caisse, modifiée de manière à ce qu'un délai supplémentaire de trente jours soit accordé pour le paiement des créances imputables à l'exercice qui vient de se terminer.

3) Prêts remboursables

Les prêts remboursables comprennent des prêts d'une valeur de 61,7 millions de dollars [70,7 millions de dollars en 1990] administrés au nom d'autres ministères et organismes provinciaux.

Au 31 mars 1991, 5,8 % du total des prêts remboursables correspondaient à des prêts à taux flottant, le reste étant des prêts à taux fixe allant de 6 % à 16,5 %. Le taux d'intérêt moyen pondéré pour tous les prêts à intérêt était de 11 % au 31 mars 1991 [10,6 % en 1990].

Le montant des prêts pour lesquels les paiements étaient échus depuis plus de 90 jours et plus de 180 jours s'élevait à 38,9 millions de dollars et 17,3 millions de dollars respectivement [23,1 millions de dollars et 11,1 millions de dollars respectivement en 1990].

4) Placements en actions et investissements en vue d'obtenir des redevances

	Nombre de sociétés émettrices	1991	1990
		(en milliers de dollars)	
Actions ordinaires	113	19 492	17 697
Actions privilégiées	5	600	850
Droits de redevances	62	-	-
	180	20 092	18 547

Les décaissements totaux accumulés relativement aux investissements dans le domaine technologique en vue d'obtenir des redevances s'élevaient, au 31 mars 1991, à 3,585 millions de dollars [3 millions de dollars en 1990].

5) Fonctionnement des parcs industriels

La SDO possède et gère le Huron Industrial Park, situé près de London (Ontario), ainsi que le Northam Industrial Park, situé à Cobourg (Ontario).

RÉSULTATS DE FONCTIONNEMENT DE CES PARCS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS :

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Recettes de location	4 504	4 049
Intérêts créditeurs et autres	1 929	1 313
Amortissement	(1 567)	(1 434)
Autres frais de fonctionnement	(2 276)	(1 490)
Bénéfice net	2 590	2 438

IMMOBILISATIONS DES PARCS INDUSTRIELS AU 31 MARS :

	Coût	Amortissement accumulé	Montant net 1991	Montant net 1990
			(en milliers de dollars)	
Terrains	341	0	341	341
Bâtiments et améliorations	17 523	14 502	3 021	3 176
Matériel	1 363	1 212	151	208
	19 227	15 714	3 513	3 725

6) Investissement dans des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés

Filiales en propriété exclusive de la SDO, IDEA Innovation Fund Inc., IDEA Research Investment Fund Inc. et IDEA Information Technology Fund Inc. sont comptabilisées à la valeur de consolidation [voir la note 2h)]. Le tableau suivant donne un résumé de la situation financière et des résultats de fonctionnement cumulés de ces filiales.

SITUATION FINANCIÈRE AU 31 MARS :

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Encaisse	3 466	3 464
Investissements	7 130	11 845
Autres éléments d'actif (dc passif)	18	(34)
	10 614	15 275
Représentés par :		
Avances de la SDO	29 940	29 899
Capital social	13 000	13 000
Déficit	(32 326)	(27 624)
	10 614	15 275

Les avances de la SDO ne portent pas intérêt et ne comportent pas d'échéances fixes de remboursement.

RÉSULTATS DE FONCTIONNEMENT POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS :

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Gain sur la vente de placements	25	157
Intérêts et autres recettes	18	53
	43	210
Pertes sur investissements	4 625	2 226
Autres dépenses	120	220
	4 745	2 446
Perte nette pour l'exercice	4 702	2 236

7) Autres éléments d'actif

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Terrains de Sheridan Park-prix coûtant	62	62
Éléments d'actif acquis par saisie immobilière (au coût le plus bas et à la valeur de réalisation estimative)		
Actions	250	250
Autre	0	4
	312	316

8) Garanties

Les Sociétés garantissent le remboursement de certains prêts accordés par des institutions financières privées à des entreprises ontariennes admissibles. La SDO garantit également certaines obligations de la Société ontarienne d'assurance des actions et dépôts (SODAD). Habituellement, aucuns frais de garantie ne sont exigés des emprunteurs ou de la province. En vertu de certains programmes de garantie, les Sociétés ne garantissent qu'une partie des prêts non remboursés. De plus, si certaines des garanties doivent être honorées, les fonds permettant de remplir de telles obligations seront reçus d'autres ministères ou organismes. Au 31 mars 1991, le passif éventuel et les engagements des Sociétés en vertu des garanties étaient comme suit :

	Passif éventuel en vertu des garanties pour les prêts avancés	Engagements à garantir des prêts non encore avancés	Total du passif éventuel et des engagements
			(en milliers de dollars)
Programme			
Nouvelles Entreprises	64 781	5 024	69 805
SODAD	53 750	41 250	95 000
James River	0	70 000	70 000
Autres garanties	104 495	100 940	205 435
	223 026	217 214	440 240

La méthode de comptabilisation des pertes sur garanties est décrite à la note 2 f).

9) Avances

Les avances de la province servent à financer des prêts. Les avances ne comportent pas de date d'échéance fixe et la province y renonce si les prêts remboursables correspondants ne peuvent être recouvrés.

Certaines avances relatives à des programmes spécifiques sont sans intérêt. Au 31 mars 1991, les avances portant intérêt s'élevaient à 103,5 millions de dollars [99,9 millions de dollars en 1990], le solde de 72,1 millions de dollars [82,6 millions de dollars en 1990] étant sans intérêt.

10) Pertes sur créances et investissements

Le montant des pertes sur créances et investissements indiquées dans l'état cumulé des résultats a été diminué des recouvrements, comme l'indique le tableau suivant :

	Prêts	Investissements	Garanties du Programme Nouvelles Entreprises	Autres garanties
			(en milliers de dollars)	
Radiations/ garanties honorées	24 473	3 321	18 664	10 604
Moins les recouvrements	(2 712)	(0)	(1 653)	(967)
Dépense nette 1991	21 761	3 321	17 011	9 637
Dépense nette 1990	11 083	2 913	11 677	4 785

11) Administration

Les frais d'administration pour l'exercice terminé le 31 mars sont les suivants :

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Salaires et avantages sociaux	9 699	8 663
Transports et communications	1 293	944
Services	3 121	2 976
Fournitures et matériel	1 060	1 253
Autres frais	0	177
	15 173	14 013

Les Sociétés assurent des prestations de retraite à tous leurs employés permanents en contribuant à la Caisse de retraite des fonctionnaires, laquelle a été établie par la province de l'Ontario. La contribution des Sociétés à la Caisse se chiffrait à 808 800 $ pour l'exercice [513 600 $ pour 1990]. Ce montant est inclus dans le poste des salaires et avantages sociaux et comprend les contributions courantes et les versements supplémentaires requis pour payer la part des Sociétés des dettes non provisionnées estimatives de la Caisse au 1er janvier 1990. Ces versements supplémentaires s'effectueront pendant 40 années.

Au 31 mars 1991, les Sociétés comptaient 54 membres au conseil d'administration. La rémunération versée aux membres pour 1991 s'est élevée à 237,738 $ [237 327 $ en 1990].

12) Activités gérées par les Sociétés de développement

Les Sociétés s'occupent de toute une gamme d'activités, y compris des activités gérées au nom d'autres ministères et organismes de la province de l'Ontario. Le tableau 1, Activités gérées par les Sociétés de développement, donne un résumé des activités gérées au 31 mars 1991 autres que celles des parcs industriels. (La note 5 fournit des renseignements sur les parcs industriels.)

Le tableau des activités gérées comprend les prêts, débentures et placements en actions compris dans le bilan cumulé. Le tableau comprend également les prêts garantis par les Sociétés de même que certains prêts et placements en actions et certaines subventions remboursables administrés pour le compte d'autres ministères et organismes. Ces activités supplémentaires ne sont pas comprises dans le bilan cumulé.

Le tableau suivant fait état de la différence entre le montant total des activités indiqué dans le tableau en question et le montant figurant au bilan cumulé.

	1991	1990
	(en milliers de dollars)	
Prêts et investissements selon le bilan cumulé :		
Prêts remboursables	226 248	227 775
Placements en actions	20 092	18 547
Investissement dans des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés	10 614	15 275
Total des prêts et investissements selon le bilan cumulé	256 954	261 597
Autres activités gérées :		
Prêts d'autres ministères et organismes	191 567	183 771
Prêts garantis	344 813	370 466
Subventions remboursables/prêts conditionnels	141 569	121 732
Participation dans Varity Corporation	16 900	16 900
Éléments d'actif des filiales dont les comptes ne sont pas consolidés, autres que les investissements et les prêts	(2 454)	(3 430)
Total des autres activités gérées	692 395	689 439
Total des activités selon le tableau des activités gérées	949 349	951 036

En vertu de certains programmes de garantie, les Sociétés de développement ne garantissent qu'une partie des prêts non remboursés. Les prêts garantis présentés ci-dessus et dans le tableau des activités gérées correspondent à la valeur totale des prêts pour lesquels on a consenti des garanties, lesquels dépassent le passif éventuel des Sociétés de développement en vertu de garanties. (Voir la note 8.)

13) Engagements et éventualités

a) Voir la note 8 pour des renseignements sur les garanties.

b) Les engagements pris au 31 mars 1991 à l'égard des investissements à faire et des prêts et garanties à accorder sont présentés au-dessous du tableau des activités gérées.

c) L'action en justice intentée par un ancien actionnaire de Minaki Lodge Resort Ltd. et de Minaki Development Company Limited aux fins d'obtenir des dommages-intérêts de 4 millions de dollars, plus les intérêts afférents, des Sociétés de développement et d'autres défendeurs a été rejetée par la Cour d'appel de l'Ontario. Toutefois, le demandeur en a appelé du rejet. De l'avis de la direction, l'issue de l'appel n'est pas prévisible et, par conséquent, on n'a comptabilisé aucune perte au titre de cette action en justice. Toutes pertes qui résulteront de cette action seront inscrites en tant que frais quand ceux-ci auront été versés et recouvrés de la province.

Tableau 1
Activités gérées par les Sociétés de développement

AU 31 MARS 1991	Prêts et débentures		Prêts garantis		Placements en actions/Droits de redevance		Subventions remboursables/Prêts conditionnels		Total 1990-1991	Total 31 mars 1990
	Nbre	(en milliers de dollars)	Nbre	(en milliers de dollars)	Nbre	(en milliers de dollars)	Nbre	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)
Secteur/programme commercial										
Fabrication	1 096	112 515	83	43 582	1	16 900	512	124 750	297 747	271 004
Haute technologie	97	68 446			145	28 226			96 672	29 882
Exportation	185	24 156							24 156	23 520
Tourisme	685	65 049	247	68 080			2	6 423	139 552	124 734
Programmes d'organismes spéciaux										
Ministère de l'Industrie, du Commerce et de la Technologie	15	132 600							132 600	213 900
Nouvelles Entreprises			12 850	179 401					179 401	160 509
Caisses populaires (assurance-dépôts)			1	53 750					53 750	91 250
Autre	182	4 253					2	10 396	14 649	36 237
Encours total au 31 mars 1991	2 260	407 019	13 181	344 813	146	45 126	516	141 569	938 527	951 036
Société										
Société de développement de l'Ontario (à l'exclusion des programmes d'organismes spéciaux)	1 061	114 310	165	50 388	12	28 694	38	112 144	305 536	281 793
Société de développement du Nord de l'Ontario	604	67 088	79	36 830			454	28 801	132 719	118 516
Société de développement de l'Est de l'Ontario	533	44 688	86	24 444			24	624	69 756	72 584
Société Innovation Ontario	4	188			134	16 432			16 620	12 484
Société de développement de l'Ontario (programmes d'organismes spéciaux)	58	180 745	12 851	233 151					413 896	465 659
Encours total au 31 mars 1991	2 260	407 019	13 181	344 813	146	45 126	516	141 569	938 527	951 036
Encours total au 31 mars 1990	1 783	412 056	11 423	370 466	150	46 782	431	121 732		951 036
Engagements au 31 mars 1991	499	103 277	583	152 640	11	900			256 817	98 553